Подписан: Шебзухова Татьяна Александровна
Дата: 2021-08-31 10:51:17
Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Шебзухова Татьяна Александровна
Должность: Директор Пятигорского института (филиал) Северо-Кавказского федерального университета
Дата подписания: 18.09.2023 11:49:18
Уникальный программный ключ:
d74ce93cd40e39275c3ba2f58486412a1c8ef96f

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

Пятигорский институт (филиал) СКФУ

Методические указания

по выполнению практических работ
по дисциплине «МЕНЕДЖМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ»
для студентов направления подготовки /специальности
38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль):
«Управление бизнесом»
шифр и наименование направления подготовки/ специальности

(ЭЛЕКТРОННЫЙ ДОКУМЕНТ)

Содержание

Введение	3
Практическое занятие № 1. Теоретические основы менеджмента финансовых ресурсов	4
Практическое занятие № 2. Финансовая среда предпринимательства	5
Практическое занятие № 3. Концепции и методический инструментарий менеджмента финансовых ресурсов	7
Практическое занятие № 4. Концепция инфляционного обесценения денежных средств	8
Практическое занятие № 5. Концепции учета фактора риска и ликвидности	10
Практическое занятие № 6. Оценка стоимости аннуитета	13
Практическое занятие № 7. Методы оценки финансовых активов	14
Практическое занятие № 8. Управление портфелем ценных бумаг	16
Практическое занятие № 9. Принятие управленческих решений по инвестиционным проектам	18
Практическое занятие № 10. Методы оценки инвестиционных проектов	20
Практическое занятие № 11. Источники средств и методы финансирования	21
Практическое занятие № 12. Анализ стоимости и структуры капитала и управление им	23
Практическое занятие № 13. Управление собственным капиталом организации	25
Практическое занятие № 14. Управление заемным капиталом организации	27
Практическое занятие № 15. Дивидендная политика акционерного общества	28
Практическое занятие № 16. Категории риска и левериджа и их взаимосвязь	30
Практическое занятие № 17. Анализ и управление запасами	31
Практическое занятие № 18. Оптимизация размера запаса	33
Практическое занятие № 19. Управление потоками денежных средств и их эквивалентами	34
Практическое занятие № 20. Оптимизация потоков денежных средств	36
Практическое занятие № 21. Управление дебиторской задолженностью организации	37
Практическое занятие № 22. Разработка кредитной политики организации	38
Практическое занятие № 23. Финансирование оборотных активов организации	40
Практическое занятие № 24. Управление внеоборотными активами организации	42
Практическое занятие № 25. Финансовое планирование и прогнозирование	44
Практическое занятие № 26. Международные аспекты менеджмента финансовых ресурсов	46
Практическое занятие № 27. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства	48

Введение

Цель курса – формирование теоретических знаний у студентов в области управления финансами предприятий, разработка методов для достижения этой цели, разработка и выбор критериев для принятия правильных финансовых решений, а также практическое использование этих критериев с учетом индивидуальных условий деятельности предприятия.

Успешное овладение дисциплиной позволит применить полученные знания в практической деятельности в качестве менеджера в финансово-экономических подразделениях, экономиста по планированию, экономиста по финансовой работе, коммерческого агента, директора по экономике, преподавателя высшей школы, финансового директора, финансового аналитика, консультанта по экономическим вопросам, научного сотрудника в области экономики.

Задачи дисциплины:

– - формирование целостной системы знаний о содержании, принципах и инструментах управления финансами на предприятии;

– - изучение системы современных методов финансового управления;

– - рассмотрение новой финансовой идеологии хозяйствования, адекватной рыночной экономике;

– - ознакомление с современными финансовыми инструментами, используемыми отечественной хозяйственной практикой.

Бакалавр, успешно освоивший дисциплину, должен знать теоретические и методические основы управления финансовыми ресурсами; концептуальные основы менеджмента финансовых ресурсов; основы оптимизация оборотных активов и пассивов, доходов и расходов, уровня доходности и риска финансовых операций; этапы управления ценой и структурой капитала организации; основы управления распределением и использованием прибыли организации; основы организации финансового менеджмента в сложных хозяйственных системах и т.д.

Студент должен уметь ориентироваться в проблемах управления финансовыми ресурсами в условиях современной экономики РФ.

Дисциплина Менеджмент финансовых ресурсов входит в базовую часть цикла обязательных дисциплин направления подготовки 38.03.02 Менеджмент и реализуется в 6 семестре.

Практическое занятие № 1. Теоретические основы менеджмента финансовых ресурсов.

Цель: формирование представления о теоретические основы менеджмента финансовых ресурсов в условиях современной экономики РФ.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность менеджмента финансовых ресурсов;
- задачи менеджмента финансовых ресурсов;
- объекты и субъекты менеджмента финансовых ресурсов;
- функции менеджмента финансовых ресурсов

Студент должен уметь:

- идентифицировать виды менеджмента финансовых ресурсов;
- использовать информационное обеспечение менеджмента финансовых ресурсов..

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность изучения данной темы. В современных условиях хозяйствования управление финансовыми ресурсами организаций является чрезвычайно актуальным направлением деятельности для максимизации прибыли хозяйствующего субъекта.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Менеджмент финансовых ресурсов в системе экономических наук. Цели и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Виды финансового менеджмента.

В системе управления различными аспектами деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. В странах с рыночной экономикой принципы и методы этого управления еще на рубеже 19 – 20 в.в. оформились в специализированную область знаний , получившую название «финансовый менеджмент».

В нашей стране практика эффективного финансового менеджмента находится пока лишь в стадии становления, сталкиваясь с объективными экономическими трудностями, несовершенством нормативно–правовой базы, недостаточным уровнем подготовки специалистов к работе в кризисных экономических условиях.

Финансовый менеджмент представляет собой систему управления финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов, организацией оборота денежных средств, операциями на финансовых рынках путем использования комплекса методов, приемов, финансовых инструментов, с целью обеспечения бесперебойной и эффективной деятельности предприятия. Следовательно, финансовый менеджмент с одной стороны – это процесс управления финансами и хозяйственной деятельностью, с другой стороны он рассматривается как наука об управлении.

В системе экономических наук финансовый менеджмент представляет собой самостоятельную и специфическую дисциплину. С одной стороны ей присущи многие особенности такой дисциплины, как менеджмент, с другой – она интегрирует элементы таких дисциплин, как финансы предприятий, экономический анализ, рынок ценных бумаг, статистика, налогообложение, бухгалтерский учет.

Предметом финансового менеджмента является система управления финансами на предприятии, финансовый механизм предприятия, его финансовая деятельность.

Субъекта финансового менеджмента – те. Кот осуществляет управление финансовыми ресурсами предприятия. Выделяют 3 группы субъектов:

1. собственник предприятия – самостоятельно осуществляет функции финансового управления, как правило, на малых предприятиях с небольшими объемами финансовой деятельности.

2. финансовый менеджер широкого профиля – используется на предприятии для общего руководства финансовой деятельностью, осуществляет практически все функции финансового управления предприятием.
3.функциональный финансовый менеджер – является узким специалистом, осуществляет специализированные функции управления в одной из сфер финансовой деятельности предприятия (управление инвестициями, денежными потоками предприятия, финансовыми рисками, антикризисное управление и т.д.).

Объектом финансового менеджмента выступают финансовые ресурсы, денежный оборот и фактические денежные средства, цена капитала, финансово – кредитные и прочие взаимоотношения, возникающие в процессе управления финансами хозяйствующего субъекта.

Вопросы для собеседования:

1.Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
3. Финансовые инструменты.
4. Внешняя – правовая и налоговая – среда.
5. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 2. Финансовая среда предпринимательства

Цель данной темы **-** формирование представления о внешней и внутренней среде предпринимательской деятельности.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность финансовой среды предпринимательства;
- отличительные особенности внешней среды предпринимательства;
- отличительные особенности внутренней среды предпринимательства;
- контактная аудитория хозяйствующего субъекта;
- организационное и информационное обеспечение предпринимательской деятельности.

Студент должен уметь:

- принимать управленческие решения в части организационного обеспечения;
- использовать субъектов финансовой среды предпринимательства.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Результативность деятельности хозяйствующего субъекта во много зависит от его контактной аудитории в связи с чем особое значение имеют знания и области финансовой среды предпринимательства.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Финансовые инструменты. Внешняя – правовая и налоговая – среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Организационное и обеспечение финансового менеджмента. Методы и методика финансового менеджмента.

Предпринимательство – неотъемлемая часть хозяйственной деятельности руководителей и специалистов предприятия, коммерческих и финансовых организаций.

Предпринимательство является одной из наиболее активных форм экономической деятельности. Поведение людей выходит за рамки обыденных схем, когда они рискуют чем-то (имуществом, падением популярности, деньгами, положение и т.д.).

Предприниматели не всегда знают, продадут ли они все свои товары (услуги) и насколько выгодно. Они идут на риск: ведь подобные товары и услуги поступают на рынок и от других производителей. Это обстоятельство как раз и создает условия для возникновения такой деятельности, которая выражается в вечном поиске улучшения своего положения в сравнении с существующим, всегда заставляет предпринимать что-то для того, чтобы процветать и развиваться.

Предпринимательство – это процесс создания чего-то нового, что обладает стоимостью, а предприниматель – это человек, который затрачивает на это все силы, берет на себя весь риск, получая в награду деньги и удовлетворение достигнутым.

Субъектами предпринимательства могут быть как отдельные частные лица, так и объединения партнеров. Частные лица, как субъекты предпринимательства, выступают в этом качестве путем организации единоличного или семейного предприятия. Такие предприниматели могут ограничиваться затратами собственного труда или использовать наемный труд.

Предпринимательская деятельность классифицируется по признакам: виду деятельности, формам собственности и организационно-экономическим формам, степени использования наемного труда.

По виду или назначению предпринимательская деятельность делится на: производственную, коммерческую и финансовую.

По формам собственности имущество предприятия может быть частным, государственным, муниципальным. При этом государство не вправе устанавливать ограничения или преимущества в осуществлении прав собственности в зависимости от нахождения имущества в частной, государственной, муниципальной собственности или собственности общественных объединений (организаций). Частное предприятие основано на собственности граждан. Государственное предприятие учреждается органами государственной власти. Муниципальное предприятие учреждается местными органами власти.

Вопросы для собеседования:

1.Финансовые инструменты.
2.Внешняя – правовая и налоговая – среда.
3.Информационное обеспечение финансового менеджмента.
4.Организационное и обеспечение финансового менеджмента.
5.Методы и методика финансового менеджмента.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н.

Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 3. Концепции и методический инструментарий менеджмента финансовых ресурсов

Цель формирование представления о концептуальных основах оценки стоимости денежных средств во времени и применении теоретических знаний на практике.

Форма проведения: собеседование, круглый стол.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность простых и сложных процентов;
- отличительные наращения и дисконтирования;
- отличительные особенности таких видов начисления процентов, как внутригодовое, начисление процентов за дробное число лет, начисление процентов по плавающей процентной ставке и т.д..

Студент должен уметь:

- оценивать эффективную процентную ставку;
- оценивать стоимость денежных средств с учетом таких факторов, как риск, доходность, ликвидность, инфляция и др. ;
- осуществлять расчет наращенной и дисконтированной стоимости денег.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Результативность деятельности хозяйствующего субъекта во много зависит от его контактной аудитории в связи с чем особое значение имеют знания и области финансовой среды предпринимательства.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе. Концепция оценки стоимости денег во времени. Операции наращения и дисконтирования стоимости денежных средств. Виды процентных ставок и методы их начисления.

Управление финансами предприятия предполагает постоянное осуществление различных финансово-экономических операций, связанных с потоками денежных средств, их инвестированием, реинвестированием, и выбором наиболее доходных, защищенных от инфляции вариантов вложений. Ключевую роль в этих расчетах играет оценка стоимости денег во времени.

Концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке. Иными словами, одна и та же сумма денег в разные периоды времени имеет разную стоимость; эта стоимость в настоящее время всегда выше, чем в будущем периоде. Данная концепция предопределяет необходимость учета фактора времени в процессе осуществления любых долгосрочных финансовых операций путем оценки и сравнения стоимости денег в начале

финансирования с их стоимостью при возврате в виде будущей прибыли, амортизационных отчислений, основной суммы долга и т.д.

Стоимость денег зависит от вида ставки и вида процента.

Различают ставку наращения и ставку дисконтирования (дисконтную ставку).

Проценты бывают простые и сложные.

Простой процент – сумма дохода, начисленная к основной сумме капитала в каждом временном интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных финансовых операциях, когда интервал начисления совпадает с периодом начисления и составляет менее 1 года, или когда после каждого интервала начисления выплачиваются проценты.

Сложный процент – сумма дохода, начисляемая в каждом временном интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход. Начисление сложного процента применяется, как правило, в долгосрочных финансовых операциях (инвестировании, кредитовании и т.д.).

Рассмотренные базовые понятия позволяют перейти к изучению различных методик оценки стоимости денег во времени.

Вопросы для собеседования:

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе.
3. Концепция оценки стоимости денег во времени:
4. Операции наращения и дисконтирования стоимости денежных средств.
5. Виды процентных ставок и методы их начисления.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 4. Концепция инфляционного обесценения денежных средств

Цель формирование представления об основах оценки стоимости денежных средств в условиях инфляции и применении теоретических знаний на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции;

- отличительные особенности темпа и индекса инфляции;
- теоретически аспекты оценки стоимости денежных средств в условиях инфляции.

Студент должен уметь:

- оценивать темп, индекс инфляции и реальную процентную ставку с учетом фактора инфляции;
- осуществлять расчет инфляционной премии;
- осуществлять оценку риска и доходности финансовой операции в условиях инфляции.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Инфляция присуща любой экономике и характеризует обесценение национальной денежной единицы, т.е. снижение ее покупательной способности и общее повышение цен в стране. Влияние инфляции сказывается на многих аспектах деятельности предприятия, в первую очередь – на доходности, что обуславливает актуальность темы практического занятия..

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Концепция учета инфляционного обесценения денег. Понятие темпа инфляции и индекса инфляции. Определение настоящей и будущей стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции

В финансовом менеджменте необходимо постоянно учитывать фактор инфляции. Которая с течением времени обесценивает стоимость находящихся в обращении денежных средств. Инфляция присуща любой экономике и характеризует обесценение национальной денежной единицы, т.е. снижение ее покупательной способности и общее повышение цен в стране. Влияние инфляции сказывается на многих аспектах деятельности предприятия, в частности:

1. происходит относительное занижение стоимости отдельных материальных активов, используемых предприятием;
2. занижение себестоимости производства продукции, вызывающее искусственный рост суммы прибыли и рост налога на прибыль;
3. падение реального уровня предстоящих доходов предприятия;
4. снижение реальной стоимости денежных и других финансовых активов.

Учитывая влияние инфляции на финансовые результаты деятельности предприятия, финансовый менеджмент ставит перед собой 2 задачи:

- Реально отразить стоимость активов и денежных потоков предприятия;
- Обеспечить возмещение потерь доходов из – за инфляции.

С этой целью применяется ряд промежуточных показателей.

1. Темп инфляции - характеризует размер обесценения денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу на начало периода.

2.Индекс инфляции – характеризует общий рост уровня цен в определенном периоде, рассчитывается путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за 1 и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).

Реальная процентная ставка с учетом фактора инфляции. Данный показатель основывается на прогнозируемом номинальном уровне процентной ставки на финансовом рынке и результатов прогнозов годовых темпов инфляции. В основе расчета реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции лежит Модель Фишера.

Если доходность вложений и уровень инфляции одинаковы, то весь доход поглощается инфляцией, если доходность вложений ниже уровня инфляции. То операция приносит убыток, если доходность вложений выше уровня инфляции. То наблюдается рост вложенного капитала.

Вопросы для собеседования:

1.Концепция учета инфляционного обесценения денег.

2.Понятие темпа инфляции и индекса инфляции.

3. Концепция оценки стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции: понятие темпа, индекса инфляции и реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции; особенности наращения и дисконтирования денежных средств в условиях инфляции;

4.Определение настоящей и будущей стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции.

5.Уровень доходности финансовой операции с учетом фактора инфляции.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 5. Концепции учета фактора риска и ликвидности

Цель формирование представления об основах оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска и ликвидности и применении теоретических знаний на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность, виды и методы оценки предпринимательского риска;
- виды ликвидности с позиции менеджмента финансовых ресурсов;
- формирование шкалы «доходность-риск» и «доходность-ликвидность».

Студент должен уметь:

- оценивать уровень риска;
- осуществлять оценку финансовых активов с учетом фактора риска;
- осуществлять оценку финансовых активов с учетом фактора ликвидности.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Финансовый риск является объективным постоянно действующим фактором в функционировании любого предприятия. Он оказывает влияние на многие аспекты хозяйственной деятельности, но наибольшее влияние - на уровень доходности финансовых операций. Эти два показателя находятся в тесной взаимосвязи и представляют собой единую систему «доходность – риск». Поэтому фактор риска учитываются практически во всех управленческих решениях.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Понятие риска и доходности финансовой операции и их взаимосвязь. Концепция учета фактора ликвидности. Настоящая и будущая стоимость денежных средств с учетом фактора ликвидности

В наиболее общем виде под риском понимают вероятность получения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Риск – это уровень финансовой потери, выражающийся в возможности не достичь поставленной цели, неопределенности прогнозируемого результата, субъективности его оценки. Существует множество видов рисков. В зависимости от объекта, рисковость которого характеризуют и анализируют, различают следующие виды рисков: производственный, хозяйственный, транспортный, технический, технологический, политический, страновой, форс-мажорных обстоятельств, коммерческий и т.д.

Риск, сопровождающий финансовые активы и финансовую деятельность, формирует обширный портфель рисков предприятия, и называется финансовым. Этот риск составляет наиболее значимую часть совокупных рисков предприятия. Его уровень возрастает с расширением объема и диверсификацией финансовой деятельности, со стремлением менеджеров повысить уровень доходности финансовых операций, с освоением новых финансовых технологий и инструментов.

Финансовый риск является объективным постоянно действующим фактором в функционировании любого предприятия. Он оказывает влияние на многие аспекты хозяйственной деятельности, но наибольшее влияние - на уровень доходности финансовых операций. Эти два показателя находятся в тесной взаимосвязи и представляют собой единую систему «доходность – риск». Поэтому фактор риска учитываются практически во всех управленческих решениях.

Таким образом, оценка уровня риска с целью формирования необходимого уровня доходности финансовых операций и разработка мероприятий, снижающих негативное влияние финансового риска на хозяйственную деятельность, представляет сущность концепции учета фактора риска.

Для разработки управленческих решений первоначально осуществляется оценка уровня финансового риска. Количественно он может быть охарактеризован, как показатель, измеряющий вариабельность (колеблемость) дохода или доходности.

Достаточно распространенными являются экспертные методы оценки уровня финансового риска. Применяются в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информативные данные для осуществления расчетов экономико – статистическими методами. Экспертные методы базируются на опросе квалифицированных специалистов (страховых, финансовых, инвестиционных менеджеров соответствующих специализированных организаций) с последующей математической обработкой результатов проведенного опроса.

Существую так же аналоговые методы оценки уровня риска. Позволяют определить уровень рисков по отдельным наиболее массовым финансовым операциям предприятия. При этом для сравнения может быть использовании как собственный, так и внешний опыт осуществления таких финансовых операций.

После оценки уровня финансового риска рассчитывается необходимый уровень доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Такая оценка позволяет обеспечить четкую количественную пропорциональность этих двух показателей в процессе управления финансовой деятельностью предприятия.

Под ликвидностью понимают способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конверсированными в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка. Такое понятие ликвидности характеризует ее как функцию времени (периода возможной продажи) и функцию риска (возможной потери стоимости имущества при срочной его продаже).

С позиции финансового менеджмента выделяют 3 вида ликвидности:

1. ликвидность предприятия – возможность его быстрой реализации при банкротстве или самоликвидации;

2. ликвидность активов – обеспечивает текущую платежеспособность предприятия;

3. ликвидность намечаемых объектов инвестирования – обеспечивает потенциальную возможность быстрого реинвестирования капитала при изменившейся конъюнктуре финансового рынка.

Первые два вида ликвидности рассчитываются по объектам, не имеющим альтернативных вариантов, т.е. по уже сформированному ценностному имущественному комплексу или по отдельным видам активов. Третий вид ликвидности связан с выбором альтернативных объектов, обеспечивающим различный уровень эффективности намечаемых финансовых операций. Эта альтернативность управленческих решений определяет необходимость постоянного учета фактора ликвидности при осуществлении инвестиционных операций.

Ликвидность оказывает существенное влияние на уровень доходности соответствующих финансовых операций. Чем ниже ликвидность отдельных объектов (инструментов) инвестирования, тем соответственно выше должен быть необходимый уровень доходности по ним, обеспечивающий возмещение финансовых потерь, связанных с предстоящей высокой продолжительностью их реализации при реинвестировании капитала. Взаимосвязь этих показателей носит обратный характер и формирует шкалу «доходность – ликвидность». Таким образом, фактор ликвидности является объективным фактором, обусловливающим выбор управленческих решений по формированию уровня доходности соответствующих финансовых операций.

Вопросы для собеседования:

1. Концепция оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска:

- понятие, сущность и виды предпринимательских рисков;
- статистические показатели, применяемые для уценки уровня предпринимательского риска (дисперсия, среднее квадратическое выражение, коэффициент вариации, бета - коэффициент);
- шкала «доходность – риск»;
- наращение и дисконтирование стоимости денежных средств с учетом фактора риска.

2.Концепция учета фактора ликвидности:

- понятие, сущность и виды ликвидности;
- показатели, применяемые для оценки ликвидности;
- учет фактора ликвидности при оценки объектов (инструментов) инвестирования;
- ликвидность и доходность.

3.Понятие риска и доходности финансовой операции и их взаимосвязь.

4.Понятие ликвидности и доходности финансовой операции и их взаимосвязь.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый

менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 6. Оценка стоимости аннуитета.

Цель формирование представления об основах оценки стоимости аннуитета пренумерандо и поснумерандо и применении теоретических знаний на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность, виды и методы оценки аннуитета;
- виды аннуитета;

Студент должен уметь:

- оценивать настоящую стоимость аннуитета;
- осуществлять оценку будущей стоимости аннуитета

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность В современных финансовых и коммерческих операциях могут осуществляться не разовые платежи, а последовательность денежных поступлений, или наоборот выплат в течение определенного периода времени. В процессе осуществления менеджмента финансовых ресурсов чрезвычайно важно осуществлять грамотное управление потоком однонаправленных платежей характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода, с равными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет, те аннуитетом.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Сущность аннуитета. Понятие аннуитета постнумерандо и пренумерандо. Определение настоящей и будущей стоимости аннуитета постнумерандо и пренумерандо.

В современных финансовых и коммерческих операциях могут осуществляться не разовые платежи, а последовательность денежных поступлений, или наоборот выплат в течение определенного периода времени. Такая последовательность называется потоком платежей. Поток однонаправленных платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода, с равными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет называется аннуитетом, или финансовой рентой.

Платежи могут различаться между собой следующими характеристиками:

- величиной каждого отдельного платежа;
- интервалом времени между двумя последовательными платежами (периодом аннуитета);
- сроком от начала аннуитета до конца его последнего периода.

Аннуитет, для которого проценты начисляются предварительно, а платежи осуществляются в

начале соответствующих интервалов, называется пренумерандо. Если платежи осуществляются в конце интервалов – постнумерандо.

Аннуитеты так же бывают постоянные, в которых все платежи равны между собой и непостоянные, в которых платежи изменяются в соответствии с некоторой закономерностью.

В финансовом менеджменте оценивается настоящая и будущая стоимость аннуитета.

В процессе расчета аннуитета возможно использование упрощенных формул, основу которых составляет только размер отдельного платежа и соответствующий стандартный множитель (коэффициент) его наращения или дисконтирования.

Вопросы для собеседования:

1.Сущность аннуитета.

2.Понятие аннуитета постнумерандо и пренумерандо.

3.Определение настоящей и будущей стоимости аннуитета постнумерандо.

4.Определение настоящей и будущей стоимости аннуитета пренумерандо.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 7. Методы оценки финансовых активов

Цель формирование представления о существующих моделях оценки финансовых активов.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность и основные положения базовой модели оценки финансовых активов;
- сущность и основные положения технократической модели оценки финансовых активов;
- сущность и основные положения теории «ходьбы наугад».

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку долевых ценных бумаг;
- осуществлять оценку долговых ценных бумаг.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Финансовый актив, являясь обычным товаром на рынке капитала, так же может быть охарактеризован с различных позиций, основными из которых является цена, стоимость и доходность. Эти показатели лежат в основе оценки экономической эффективности планируемой операции.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Методологические основы принятия финансовых решений. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Понятие о техническом и фундаментальном анализах. Доходность финансового актива: виды и оценка. Риск и доходность финансовых активов.

Любой вид товара имеет множество характеристик : цена, степень соответствия моде, потребительские качества, наличие потенциальной способности приносить доход владельцу и т.д. Финансовый актив, являясь обычным товаром на рынке капитала, так же может быть охарактеризован с различных позиций, основными из которых является цена, стоимость и доходность. Эти показатели лежат в основе оценки экономической эффективности планируемой операции.

Финансовый актив имеет две взаимосвязанные абсолютные характеристики:

1. объявленную текущую рыночную цену (P_m), по которой его можно приобрести на рынке. Цена реально существует и объективна , так как она объявлена и товар по ней равнодоступен любому участнику рынка. В качестве характеристики ценности актива рыночная цена является величиной относительной, т.к. любой финансовый актив имеет различную степень привлекательности для потенциального инвестора и в этом смысле может иметь для инвестора разную ценность ;

2. теоретическую, или внутреннюю, стоимость (V_t). Она более неопределенна и субъективна, по сравнению с ценой финансового актива. Под субъективностью в данном случае понимается то, что каждый инвестор имеет свой взгляд на внутреннюю стоимость актива, полагаясь в ее оценке на результаты собственного, т.е. субъективного анализа.

Очевидно, что данные характеристики не только меняются в динамике, но могут не совпадать и позиции конкретного инвестора. Возможны три ситуации:

1. $P_m \rangle V_t$, т.е. с позиции конкретного инвестора данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене, поэтому инвестору нет смысла приобретать его на рынке;

2. $P_m \langle V_t$, т.е. цена актива занижена. Приобретение данного актива целесообразно для инвестора;

3. $P_m = V_t$, текущая цена полностью отражает внутреннюю стоимость актива, поэтому спекулятивные операции по его купле/продаже нецелесообразны.

Таким образом, можно сформулировать следующие условные правила, позволяющие провести различия между ценой и стоимостью финансового актива:

1. стоимость – расчетный показатель, а цена – декларированный, т.е. объявленный, который можно видеть в прейскурантах, ценниках, котировках и т.д.;

2. в любой конкретный момент времени цена однозначна, а стоимость многозначна, при этом число оценок стоимости зависит от числа профессиональных участников рынка (сколько инвесторов, столько и оценок);

3. с определенной долей условности можно утверждать, что стоимость первична, а цена вторична, т.к. в условиях равновесного рынка цена количественно выражает внутренне присущую активу стоимость и стихийно устанавливается как среднее из оценок стоимости, рассчитываемых инвесторами.

Существуют три основные теории оценки финансового актива, позволяющие определить его внутреннюю стоимость.

Фундаменталистская теория. Является наиболее распространенной. Фундаменталисты считают, что любая ценная бумага имеет внутренне присущую ей ценность, которая может быть количественно оценена, как дисконтированная стоимость будущих поступлений (т.е. необходимо двигаться от прошлого к настоящему). Главное – точно определить поступления, генерируемые ценной бумагой. Достичь этого можно путем анализа общей ситуации на рынке, инвестиционной и дивидендной политики предприятия, его инвестиционных возможностей и т.д.

Технократическая теория. Противоположна фундаменталистской. Ее приверженцы предлагают двигаться от прошлого к настоящему и утверждают, что для определения текущей внутренней стоимости конкретной ценной бумаги достаточно знать лишь динамику ее цены в прошлом. Используя статистику цен, данные о котировках цен и объемах торгов, они предлагают строить различные долго-, средне- и краткосрочные тренды и на их основе определять, соответствует ли текущая цена актива его внутренней стоимости. В систематизированном виде данные подходы изложены в рамках технического анализа.

Теория «ходьбы наугад». Ее последователи считают, что текущие цены финансовых активов гибко отражают всю имеющуюся информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг. Поскольку новая информация может быть как положительной, так и негативной, невозможно предсказать изменения цены в будущем, т.е. внутренняя

стоимость так же , как и цена конкретного финансового актива, меняется непредсказуемо и не зависит от предыдущей динамики. Таким образом, любая информация статистического или прогнозного характера не может привести к получению обоснованной оценки.

Вопросы для собеседования:

1. Методологические основы принятия финансовых решений.
2. Денежные потоки и методы их оценки.
3. Методы оценки финансовых активов.
4. Базовая модель оценки финансовых активов.
5. Понятие о техническом и фундаментальном анализах.
6. Оценка долговых ценных бумаг.
7. Оценка долевых ценных бумаг.
8. Доходность финансового актива: виды и оценка.
9. Риск и доходность финансовых активов.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 8. Управление портфелем ценных бумаг

Цель формирование представления о формировании портфеля финансовых инвестиций и управлении им в современных экономических условиях.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- основные понятия и принципы обоснования долгосрочных инвестиций;
- этапы формирования портфеля
- индикаторы на рынке ценных бумаг

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку эффективности долгосрочных инвестиций;
- осуществлять оценку влияния инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций.
- учитывать влияния неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Инвестирование представляет собой один из наиболее важных аспектов деятельность любой динамично развивающейся коммерческой организации, руководство которой отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной

перспективы. В современных экономических условиях принятие инвестиционных решений сопровождается различными факторами: стоимость инвестиционного проекта; множественность доступных проектов; ограниченность свободных финансовых ресурсов, доступных для инвестирования; риск, связанный с принятием того или иного решения и т.д. Тем не менее, инвестиции являются одним из главных путей реализации экономической и финансовой стратегии предприятия, направленной на рост эффективности его деятельности, повышение конкурентоспособности и возрастание рыночной стоимости..

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Понятие инвестиционного портфеля. Принципы формирования портфеля инвестиций. Риск и доходность портфельных инвестиций. Модель ценообразования финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Инвестиции – долгосрочные вложения капитала в денежной, материальной и нематериальной формах в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения текущего дохода и / или обеспечения возрастания его стоимости в будущем периоде.

Капитальные инвестиции – инвестиции в основные средства. Инвестиции, состоящие из капитальных вложений и оборотного капитала, называются капиталообразующими.

Инвестиционная политика предприятия заключается в установлении структуры и масштабов инвестиций, отбора и реализации наиболее выгодных путей расширения и обновления активов с целью обеспечения основных направлений его развития.

Различают 2 вида инвестиций:

1. реальные - капиталообразующие, инвестиции в материальные и нематериальные активы;
2. финансовые – инвестиции в акции, облигации и другие ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг (портфельные) или обеспечивающие обладание контрольным пакетом акций (прямые).

Исходя из целей реальных инвестиций. Их можно классифицировать на:

- направленные на повышение эффективности производства за счет замены оборудования;
- в расширение производства и реализации продукции;
- в создание новой продукции;
- в научные исследования и инновации;
- другие виды инвестиций.

Инвестиционный проект рассматривается как обоснование экономической целесообразности инвестиций, в том числе проектно-сметная документация и описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план). Эффективность инвестиционного проекта отражает соответствие проекта целям и интересам его участников. Как правило, оценивается 2 вида эффективности:

1. эффективность проекта в целом. Оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска источников финансирования;
2. эффективность участия в проекте. Определяется с целью проверки реализуемости проекта и заинтересованности в нем всех участников.

При обосновании эффективности инвестиционного проекта руководствуются следующими принципами:

1. рассмотрение проекта на протяжении всего жизненного цикла (расчетного периода) от проведения предынветиционных исследований до прекращения проекта;
2. моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период;

3. сравнение условий различных проектов. Проекты могут быть взаимно независимыми, взаимоисключающими, взаимодополняющими и взаимовлияющими;
4. учет фактора времени – изменение во времени параметров проекта, разрывы во времени и т.д.;
5. учет влияния факторов инфляции, неопределенности и риска, сопровождающих реализацию проекта.

Критериями коммерческой привлекательности долгосрочных инвестиций являются их финансовая реализуемость (используется для оценки ликвидности (платежеспособности) проекта в ходе его реализации) и эффективность (используется для оценки способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить достаточный темп их прироста).

Вопросы для собеседования:

1. Понятие инвестиционного портфеля.
2. Принципы формирования портфеля инвестиций.
3. Риск и доходность портфельных инвестиций.
4. Модель ценообразования финансовых активов.
5. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 9. Принятие управленческих решений по инвестиционным проектам

Цель изучение теоретических основ и выработка практических навыков управления реальными инвестициями.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- основные понятия и принципы обоснования долгосрочных инвестиций;
- этапы реализации инвестиционного проекта;
- методы оценки и обоснования долгосрочных инвестиций.;

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку показателей эффективности проекта в целом;
- осуществлять оценку схемы финансирования проекта;
- оценивать срок окупаемости долгосрочных инвестиций

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Перед проведением оценки эффективности инвестиционного проекта экспертно определяется общественная значимость проекта. Общественно значимыми считаются крупномасштабные, народнохозяйственные и глобальные проекты.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление инвестициями. Общие принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Элементы и приемы определения эффективности инвестиций в производство. Инвестиционная политика. Временной метод определения экономической эффективности инвестиционных проектов.

Перед проведением оценки эффективности инвестиционного проекта экспертно определяется общественная значимость проекта. Общественно значимыми считаются крупномасштабные, народнохозяйственные и глобальные проекты. Затем оценка проводится в 2 этапа.

1. Рассчитываются показатели эффективности проекта в целом. Цель этапа – агрегированная экономическая оценка проектных решений и поиск инвесторов. Для локальных проектов оценивается только экономическая эффективность, если она приемлема, переходят ко второму этапу.
2. Осуществляется после выработки схемы финансирования. На данном этапе уточняется состав участников, определяется финансовая реализуемость и эффективность участия в проекте различных участников: отдельных предприятий-участников, акционеров, бюджетная эффективность.

Вопросы для собеседования:

1. Формирование бюджета капиталовложений.
2. Инвестиционная политика.
3. Управление инвестициями.
4. Принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
5. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
6. Элементы и приемы определения эффективности инвестиций в производство.
7. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
8. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки.
9. .Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
10. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
11. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый

менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 10. Методы оценки инвестиционных проектов

Цель данной темы - изучение теоретических основ и выработка практических навыков управления реальными инвестициями.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- основные понятия и принципы обоснования долгосрочных инвестиций;
- этапы реализации инвестиционного проекта;
- методы оценки и обоснования долгосрочных инвестиций.

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку показателей эффективности проекта в целом;
- осуществлять оценку схемы финансирования проекта;
- оценивать срок окупаемости долгосрочных инвестиций.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Перед проведением оценки эффективности инвестиционного проекта экспертно определяется общественная значимость проекта. Общественно значимыми считаются крупномасштабные, народнохозяйственные и глобальные проекты.

Инвестирование представляет собой один из наиболее важных аспектов деятельность любой динамично развивающейся коммерческой организации, руководство которой отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной перспективы.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Модифицированная внутренняя норма прибыли. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.

Инвестирование представляет собой один из наиболее важных аспектов деятельность любой динамично развивающейся коммерческой организации, руководство которой отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной перспективы. В современных экономических условиях принятие инвестиционных решений сопровождается различными факторами: стоимость инвестиционного проекта; множественность доступных проектов; ограниченность свободных финансовых ресурсов, доступных для инвестирования; риск, связанный с принятием того или иного решения и т.д. Тем не менее, инвестиции являются одним из главных путей реализации экономической и финансовой стратегии предприятия, направленной на рост эффективности его деятельности, повышение конкурентоспособности и возрастание рыночной стоимости.

Инвестиции – долгосрочные вложения капитала в денежной, материальной и нематериальной формах в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения текущего дохода и / или обеспечения возрастания его стоимости в будущем периоде.

Капитальные инвестиции – инвестиции в основные средства.

Капиталообразующие инвестиции – это инвестиции, состоящие из капитальных вложений и оборотного капитала.

Реальные инвестиции (капиталообразующие) - инвестиции в материальные и нематериальные активы;

Финансовые инвестиции – инвестиции в акции, облигации и другие ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг (портфельные) или обеспечивающие обладание контрольным пакетом акций (прямые).

Риск – возможность наступления событий с отрицательными последствиями в результате определенных решений или действий.

Неопределенность – недостаточность сведений об условиях, в которых будет протекать экономическая деятельность, низкая степень предсказуемости, предвидения этих условий.

Вопросы для собеседования:

1. Формирование бюджета капиталовложений.
2. Инвестиционная политика.
3. Управление инвестициями.
4. Принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
5. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
6. Элементы и приемы определения эффективности инвестиций в производство.
7. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
8. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки.
9. .Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
10. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
11. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 11. Источники средств и методы финансирования

Цель данной темы **-** изучение наиболее важных и перспективных источников внешнего финансирования деятельности организации (эмиссия акций и облигаций, банковские кредиты, финансовый лизинг, факторинг, форфейтинг).

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- основные понятия и принципы финансирования;
- этапы реализации финансирования;
- теоретические аспекты выбора оптимального источника финансирования.

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку общей годовой суммы лизинговых платежей;
- осуществлять оценку цены права;
- оценивать сумму фактоорингового платежей.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность финансовые менеджеры имеют три альтернативных источника привлечения финансовых ресурсов через рынок ценных бумаг: эмиссия обыкновенных, привилегированных акций и облигаций. Выбор наиболее экономически эффективного и наименее рискового является чрезвычайно важным в современных условиях хозяйствования.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Управление источниками долгосрочного финансирования. Финансирование деятельности организации: основные понятия и категории. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала. Методы средне- и краткосрочного финансирования. Оценка долевых ценных бумаг. Оценка долговых ценных бумаг. Банковские ссуды. Инвестиционный налоговый кредит. Традиционные и новые методы финансирования. Новые инструменты финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования

Наиболее важным и перспективным источником внешнего финансирования деятельности организации выступают: эмиссия акций и облигаций, банковские кредиты, финансовый лизинг, факторинг, форфейтинг.

1. Эмиссия ценных бумаг.

Размещение ценных бумаг – это отчуждение ценных бумаг их первым владельцам эмитентом или андеррайтером, действующим от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента.

Размещение дополнительных акций путем распределения их среди своих акционеров возможно только за счет:

а) добавочного капитала акционерного общества;

б) остатков фонда специального назначения акционерного общества по итогам предыдущего года, за исключением резервного фонда и фонда акционирования работников организации;

в) нераспределенной прибыли акционерного общества прошлых лет.

Размещение ценных бумаг может осуществляться путем конвертации:

- в дополнительные акции (облигации);
- в акции с большей (меньшей) номинальной стоимостью акций, решение об увеличении (уменьшении) номинальной стоимости которых принято акционерным обществом;
- в акции с иными правами, решение об изменении прав по которым принято акционерным обществом;
- в акции, решение о консолидации (дроблении) которых принято акционерным обществом.

Не допускается конвертация обыкновенных акций в привилегированные.

Независимо от способа размещения акций и облигаций процедура эмиссии включает в себя следующие этапы:

- принятие решения, являющегося основанием для размещения ценных бумаг;
- утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг;
- государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг;
- размещение ценных бумаг;
- государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Функцию оповещения выполняет проспект ценных бумаг.

Проспект должен содержать:

- данные об эмитенте;
- данные о финансовом положении эмитента (за исключением эмиссии при учреждении акционерного общества);
- сведения о предстоящем выпуске ценных бумаг.

Вопросы для собеседования:

1. Управление источниками долгосрочного финансирования.
2. Финансирование деятельности организации: основные понятия и категории.
3. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала.
4. Методы средне- и краткосрочного финансирования.
5. Банковские ссуды.
6. Инвестиционный налоговый кредит.
7. Традиционные и новые методы финансирования.
8. Новые инструменты финансирования.
9. Балансовые модели управления источниками финансирования

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 12. Анализ стоимости и структуры капитала и управление им

Цель данной темы **-** изучение теоретических основ формирования структуры капитала организации и выработка практических навыков его анализа

Форма проведения: собеседование, круглый стол.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- общие основы управления капиталом организации;
- этапы политики управления ценой капитала;
- теоретические основы управления структурой капитала.

Студент должен уметь:

- оценить стоимость собственного капитала;
- осуществлять оценку стоимости заемного капитала;
- стоимость заемного капитала в форме банковского кредита;
- сстоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций;
- оценивать сумму стоимость функционирующего собственного капитала.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Структура капитала представляет собой соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

В процессе финансового управления капиталом оптимизация его структуры является одной из наиболее важных и сложных задач.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Цена и структура капитала. Темп устойчивого роста. Концепция стоимости капитала. Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость основных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Стоимость краткосрочных источников финансирования. Теории структуры капитала. Теория Модильяни – Миллера. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.

Капитал представляет собой запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода. Функционирование капитала базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности.

С позиции финансового менеджмента капитал классифицируется по следующим признакам:

1. По форме собственности:

- собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части его активов. Это – чистые активы предприятия;

- заемный капитал характеризует привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности. Все формы заемного капитала , используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

2. По источникам привлечения различают:

а) Капитал, привлекаемый из внутренних источников, характеризует собственные и заемные средства, формируемые непосредственно на предприятии для обеспечения его развития. Основу собственных финансовых средств составляет капитализируемая часть чистой прибыли предприятия («нераспределенная прибыль»). Основу заемных финансовых средств составляют текущие обязательства по расчетам («внутренние счета начислений»).

б) Капитал, привлекаемый из внешних источников, формируется вне пределов предприятия.

3. По национальной принадлежности владельцев капитала:

а) Национальный капитал, привлекаемый предприятием более доступен для предприятий малого и среднего бизнеса. Вместе с тем, на современном этапе экономического развития страны объем свободного национального капитала очень ограничен, что не позволяет обеспечить субъектам хозяйствования необходимые темпы экономического роста.

б) Иностранный капитал привлекается, как правило, средними и крупными предприятиями, осуществляющими внешнеэкономическую деятельность. Его привилегия сопровождается высоким уровнем экономического и политического риска для зарубежных инвесторов.

4. По организационно-правовым формам привлечения капитала предприятием выделяют акционерный, паевой и индивидуальный. Такое разделение капитала соответствует обобщенной классификации предприятия по организационно правовым формам деятельности.

Вопросы для собеседования:

1. Цена и структура капитала.

2. Темп устойчивого роста.
3. Концепция стоимости капитала.
4. Стоимость капитала: понятие и сущность.
5. Стоимость основных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
6. Теории структуры капитала. Теория Модильяни – Миллера.
7. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 13. Управление собственным капиталом организации

Цель данной темы **-** изучение теоретических основ управления собственным капиталом организации и разработки политики управления им

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- общие основы управления собственным капиталом организации;
- элементы собственного капитала организации;
- этапы политики управления собственным капиталом.

Студент должен уметь:

- оценить стоимость собственного капитала;
- оценивать стоимость функционирующего собственного капитала.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Капитал представляет собой запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода. Функционирование капитала базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности..

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Политика формирования собственных финансовых ресурсов. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли. Дивидендная политика. Эмиссионная политика.

Капитал представляет собой запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода.

Собственный капитал - общая стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части его активов.

Заемный капитал - привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности.

Управление капиталом - система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах хозяйственной деятельности предприятия.

Структура капитала - соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

Оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия, т.е. максимизируется его рыночная стоимость.

Финансовый леверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Налоговый корректор финансового левериджа - показывает в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

Дифференциал финансового левериджа - характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит

Вопросы для собеседования:

1. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
2. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
3. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли.
4. Дивидендная политика.
5. Эмиссионная политика.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 14. Управление заемным капиталом организации

Цель данной темы **-** изучение теоретических основ управления заемным капиталом организации и разработки политики управления им

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- общие основы управления заемным капиталом организации;
- элементы заемного капитала организации;
- этапы политики управления заемным капиталом.

Студент должен уметь:

- оценить стоимость заемного капитала;
- оценивать стоимость функционирующего заемного капитала.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Капитал представляет собой запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода. Функционирование капитала базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Политика привлечения заемных средств. Оценка стоимости отдельных элементов заемного капитала. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом. Управление привлечением товарного (коммерческого кредита). Управление внутренней кредиторской задолженностью.

Капитал представляет собой запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода.

Собственный капитал - общая стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части его активов.

Заемный капитал - привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности.

Управление капиталом - система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах хозяйственной деятельности предприятия.

Структура капитала - соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

Оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия, т.е. максимизируется его рыночная стоимость.

Финансовый леверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Налоговый корректор финансового левериджа - показывает в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

Дифференциал финансового левериджа - характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит

Вопросы для собеседования:

1. Политика привлечения заемных средств.
2. Оценка стоимости отдельных элементов заемного капитала.
3. Управление привлечением банковского кредита.
4. Управление финансовым лизингом.
5. Управление облигационным займом.
6. Управление привлечением товарного (коммерческого кредита).
7. Управление внутренней кредиторской задолженностью.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 15. Дивидендная политика акционерного общества

Цель данной темы **-** изучение теоретических основ управления заемным капиталом организации и разработки политики управления им

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- общие основы разработки дивидендной политики АО;
- теории дивидендной политики;
- типы дивидендной политики.

Студент должен уметь:

- оценить стоимость обыкновенных и привилегированных акций.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Дивидендная политика является составляющей частью финансовой и инвестиционной политики предприятия и оказывает влияние на общую стратегию предприятия. Она зависит от финансового состояния и финансовых результатов деятельности акционерного общества, инвестиционных планов и возможностей, а также от состава акционеров.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Дивидендная политика. Возможность выбора дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Нормативные документы, регулирующие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат и их источники. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Дивиденд – это доход акционера на одну акцию за конкретный период времени, определенный с учетом дивидендной политики акционерного общества, его

стратегических целей и задач и установленный собранием акционеров и советом директоров акционерного общества.

Сущность дивиденда неоднозначна.

Выплата дивидендов акционерам – это:

1. доход акционеров по акциям;
2. передача акционерам части прибыли, так как она принадлежит им юридически;
3. снижение риска уменьшения рыночной цены акции;
4. отражение положения дел в акционерном обществе;
5. доля прибыли, приходящаяся на одну акцию;
6. вознаграждение инвестору за риск, которому он подвергался, вкладывал деньги в данные акции;
7. возможность ценить качество управления акционерным обществом в зависимости от того, насколько стабильно оно выплачивает постоянную сумму дивидендов (это означает стабильность финансового состояния акционерного общества и, соответственно, качество управления).

Дивидендная политика является составляющей частью финансовой и инвестиционной политики предприятия и оказывает влияние на общую стратегию предприятия. Она зависит от финансового состояния и финансовых результатов деятельности акционерного общества, инвестиционных планов и возможностей, а также от состава акционеров.

Дивидендная политика, являясь составляющей частью политики управления прибылью акционерного общества и ее распределения, представляет собой поведение акционерного общества при распределении прибыли в отношении выплаты дивидендов в рамках решения своих стратегических целей.

Главной задачей дивидендной политики является оптимальное сочетание интересов акционеров с необходимостью достаточного финансирования развития предприятия. Чем больше часть чистой прибыли направится на выплату дивидендов, тем меньше останется на самофинансирование, что ведет к сокращению темпов роста собственного капитала., выручки и платежеспособности. С другой стороны, если акционеры не получают достаточной прибыли на инвестированный капитал и начнут продавать акции данного предприятия, то снизится его рыночная стоимость и собственники утратят контроль над акционерным капиталом.

Вопросы для собеседования:

1. Дивидендная политика. Возможность выбора дивидендной политики.
2. Факторы, определяющие дивидендную политику.
3. Теории дивидендной политики.
4. Типы дивидендной политики.
5. Нормативные документы, регулирующие дивидендную политику.
6. Порядок и формы выплаты дивидендов.
7. Виды дивидендных выплат и их источники.
8. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 с.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 16. Категории риска и левериджа и их взаимосвязь

Цель данной темы - изучение теоретических основ взаимосвязи предпринимательского риска и левериджа.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- общие основы идентификации и управления рисками;
- сущность показателя производственного левериджа;
- сущность показателя финансового левериджа;
- сущность показателя производственно-финансового левериджа.

Студент должен уметь:

- оценить риск предпринимательской деятельности;
- рассчитать и оценить эффект финансового левериджа.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности организации получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях рыночной экономики составляют основу экономического развития организации. Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социальных имматериальных потребностей трудовых коллективов.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Сущность, виды и классификация предпринимательских рисков. Основные методы управление предпринимательскими рисками. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Производственный и финансовый леверидж. Метод расчета критического объема продаж. Оценка производственного левериджа. Оценка финансового левериджа. Леверидж и его роль в системе стратегического финансового планирования. Стоимость бизнеса.

Капитальный леверидж – соотношение между собственными и заемными средствами организации.

Операционный леверидж – доля операционных затрат в полных затратах на производство продукции.

Положительный леверидж – доходы от привлечения дополнительных заемных средств превышаю расходы по этой операции.

Финансовый леверидж – отношение капитала организации к заемным средствам (привилегированным акциям, долгосрочным облигациям).

Производственный леверидж характеризует зависимость между структурой производственных расходов и величиной прибыли до вычета процентов и налогов.

Производственный риск – риск не получить прибыль до вычета процентов и налогов, т.е. не покрыть расходы производственного характера.

Порог рентабельности (критическая точка, «мертвая точка», точка самоокупаемости, точка разрыва) – величина выручки от реализации, покрывающая расходы производственного характера, при которой прибыль до вычета процентов и налогов равна нулю.

Уровень производственно-финансового левериджа показывает, на сколько процентов изменится чистая прибыль при изменении объема реализации в натуральных единицах на 1%.

Вопросы для собеседования:

1. Сущность, виды и классификация предпринимательских рисков.
2. Основные методы управление предпринимательскими рисками.
3. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
4. Производственный и финансовый леверидж.
5. Метод расчета критического объема продаж.
6. Оценка производственного левериджа.
7. Оценка финансового левериджа.
8. Леверидж и его роль в системе стратегического финансового планирования.
9. Стоимость бизнеса.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 17. Анализ и управление запасами

Цель данной темы **-** изучение теоретических основ анализа и управления производственными запасами организации и применения полученных теоретических знаний на практике.

Форма проведения: собеседование, круглый стол.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- взгляд на производственные запасы и запасы готовой продукции с позиции менеджмента финансовых ресурсов;
- сущность оборачиваемости запасов;
- теоретические аспекты нормирования запасов;
- модель Уилсона и ее основные положения.

Студент должен уметь:

- определять потребность в запасах организации;
- разрабатывать мероприятия по ускорению оборачиваемости запасов;
- определить оптимальный размер партии поставки.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Для бесперебойного процесса производства предприятию необходим определенный объем запасов. Цель их формирования – снижение риска

кратковременной остановки производства в случае непоставки сырья, материалов, запасных частей в установленные договорами сроки, а так же экономия средств предприятия на закупке.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Производственные запасы как элемент оборотных активов предприятия. Виды запасов. Цели управления производственными запасами. Потребность в запасах и методика ее расчета. Структура, динамика и оборачиваемость запасов. Управление запасами.

Активы – это имущество, закрепленное за хозяйствующим субъектом.

Под оборотными активами предприятия понимают предметы труда и денежные средства, которые потребляются в течение года и полностью переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции. Оборотные активы состоят из следующих элементов:

1. производственные запасы;
2. дебиторская задолженность;
3. краткосрочные финансовые вложения;
4. денежные средства.

Запасы – комплексная группа оборотных активов, включающая сырье и материалы для производственного процесса, незавершенное производство, готовую продукцию, товары для перепродажи.

Для финансового менеджмента материально- вещественная природа запасов большого значения не имеет. При принятии управленческих решений важна общая сумма денежных средств омертвленных в запасы в течении производственного цикла, поэтому разнородные активы объединяются в одну группу.

Вопросы для собеседования:

1. Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала.
2. Производственные запасы как элемент оборотных активов предприятия:
- виды запасов;
- цели управления производственными запасами;
- потребность в запасах и методика ее расчета;
- структура, динамика и оборачиваемость запасов.
3. Управление запасами:
- оптимизация размера запаса и минимизация текущих затрат на хранение запасов;
- модель экономически обоснованного размера заказа – EOQ – model (модель Уилсона);
- определение среднего, максимального и минимального размера запаса.
4. Оборачиваемость запасов и мероприятия по ее ускорению.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. -

Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 с.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 18. Оптимизация размера запаса

Цель данной темы **-** изучение основных положений Модели экономически обоснованного размера заказ (EOQ-model) и применения их на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- состав издержек на размещение заказов;
- состав издержек на хранение запасов на складе;
- теоретические аспекты оптимизации партии поставки;
- модель Уилсона и ее основные положения.

Студент должен уметь:

- определять минимальный и максимальный уровень запасов организации;
- определять уровень запасов, при котором необходимо делать очередной заказ;
- определить оптимальный размер партии поставки.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Оптимизация размера текущих запасов предприятия предполагает расчет такой суммы, которая позволит, с одной стороны, обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации, а с другой стороны минимизировать затраты по доставке и хранению запасов, что является чрезвычайно важным в современных условиях хозяйствования.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Оптимизация размера запаса и минимизация текущих затрат на хранение запасов. Модель экономически обоснованного размера заказа – EOQ – model (модель Уилсона). Определение среднего, максимального и минимального размера запаса. Оборачиваемость запасов и мероприятия по ее ускорению

Оптимизация размера определяется отдельно как для производственных запасов, так и для запасов готовой продукции.

Для производственных запасов оптимизационная задача состоит в минимизации совокупных затрат по закупке и хранению запасов на предприятии. Эти операционные затраты делятся на две группы:

1.сумма затрат по размещению заказов (оформление, транспортировка, приемка).

2.сумма затрат по хранению запасов на складе.

С одной стороны, предприятию выгодно завозить сырье и материалы крупными партиями. Чем больше размер партии, тем меньше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов, т.е. существует обратная зависимость между размером заказа и затратами на его размещение.

С другой стороны, большой размер одной партии поставки вызывает соответствующий рост операционных затрат по хранению запасов на складе, так как при этом увеличивается средний размер запаса в днях оборота (период хранения запасов).

Оптимизировать пропорции между этими двумя группами затрат (размещение заказа и хранение запасов) таким образом, чтобы совокупная их сумма была минимальной позволяет «Модель экономически обоснованного размера заказа EOQ – model», иначе называется моделью Уилсона.

В рамках этой модели разработаны различные схемы управления запасами, которые позволяют определить:

1. уровень запасов, при котором необходимо делать очередной заказ
2. минимальный уровень запасов
3. максимальный уровень запасов

Смысл моделей заключается в том, что на основе статистики и экспертных оценок определяется значение исходных факторов моделей. Как только уровень запасов опустится до величины $УЗ_3$ и ниже, делается заказ на поставку сырья и материалов. Если поставка осуществляется эффективно, то уровень запасов может достичь максимальной величины $З_{max}$. Если после совершения заказа ежедневное потребление запасов достигало максимума и по каким-либо причинам поставка очередной партии затянулась, то уровень запасов может опуститься ниже $З_{min}$, тогда необходимо воспользоваться страховым запасом.

Вопросы для собеседования:

1.Оптимизация размера запаса и минимизация текущих затрат на хранение запасов.

2.Модель экономически обоснованного размера заказа – EOQ – model (модель Уилсона).

3.Определение среднего, максимального и минимального размера запаса.

4.Оборачиваемость запасов и мероприятия по ее ускорению.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 19. Управление потоками денежных средств и их эквивалентами

Цель данной темы - изучение основных этапов и элементов политики управления потоками денежных средств и их эквивалентов.

Форма проведения: собеседование, круглый стол.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность понятия «денежный поток»;
- состав денежных потоков организации;
- классификационные признаки потоков денежных средств;
- теоретические основы анализа денежных потоков.

Студент должен уметь:

- анализировать потоки денежных средств в разрезе по видам деятельности организации;
- проводить коэффициентный анализ потоков денежных средств;

- разрабатывать политику управления денежными потоками.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Политика управления потоками денежных средств предприятия состоит в оптимизации совокупного размера их остатка с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Понятие потоков денежных средств; их классификация и виды. Положительный, отрицательный, чистый, валовой денежные потоки. Классификация денежных потоков в разрезе по видам деятельности организации. Анализ и оценка движения денежных потоков. Анализ оборачиваемости и эффективности денежного потока.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятие приобретает материалы, товары, услуги, расходуя денежные средства. Продавая свою продукцию и получая от покупателей оплату за нее, предприятие получает денежные средства. Такое движение денежных средств называется денежными потоками.

Таким образом, денежный поток – это непрерывное осуществление кругооборота денежных средств, получаемых предприятием от всех видов деятельности и расходуемых на обеспечение его дальнейшей деятельности.

Денежные потоки бывают двух видов: положительные потоки (притоки) – отражают поступления денежных средств на счета предприятия. отрицательные потоки (оттоки) – отражают отбытие или расходование денежных средств.

Вопросы для собеседования:

1. Понятие потоков денежных средств; их классификация и виды:
- положительный, отрицательный, чистый, валовой денежные потоки;
- классификация денежных потоков в разрезе по видам деятельности организации.
2. Анализ и оценка движения денежных потоков.
3. Анализ оборачиваемости и эффективности денежного потока.
4. Оптимизация потоков денежных средств:
- модель Баумоля;
- модель Миллера – Орра.
5. Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 20. Оптимизация потоков денежных средств

Цель данной темы **-** изучение основных положений моделей оптимизации потоков денежных средств и их применение на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность и отличительные особенности модели Баумоля;
- сущность и отличительные особенности модели Миллера-Орра.

Студент должен уметь:

- определять оптимальный, максимальный и минимальный остаток денежных средств на расчетов.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Оптимизация денежных потоков организации является основным элементом политики управления ими.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Оптимизация потоков денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера – Орра. Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами

Под оптимизацией остатка денежных средств понимают определение необходимой их суммы, обеспечивающей хозяйственную деятельность в планируемом периоде. Такая оптимизация обеспечивается путем расчетов необходимого размера отдельных видов остатка денежных средств в предстоящем периоде.

В западной практике наибольшее распространение получили две модели определения оптимального уровня денежных средств: модель Баумоля и модель Миллера-Орра.

Модель Баумоля строится на следующих положениях:

- расходование денежных средств предприятием осуществляется постоянно, т.е. имеет место постоянство потока. Это означает, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, и затем постоянно расходует их в течение некоторого периода времени;
- поступающие средства от реализации товаров, услуг предприятие вкладывает в краткосрочные ценные бумаги, т.е. хранит резервы денежных средств в форме краткосрочных финансовых вложений;
- остаток денежных средств может изменяться от максимума до минимума.

Как только запас денежных средств уменьшается, т.е. становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня опасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины.

Эта модель приемлема для предприятий, денежные расходы которых стабильны и прогнозируемы. На практике так бывает редко – как правило, остаток средств на расчетном счете изменяется случайным образом, причем возможны значительные колебания.

Вопросы для собеседования:

1.Модель Баумоля.

2.Модель Миллера – Орра.

3. Оптимизация потоков денежных средств.

4.Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 с.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 с.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 21. Управление дебиторской задолженностью организации

Цель данной темы **-** изучение основ анализа и управления дебиторской задолженностью организации.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность и основные этапы анализа дебиторской задолженности организации;
- показатели, применяемые для оценки дебиторской задолженности организации.

Студент должен уметь:

- осуществлять анализ текущей дебиторской задолженности организации;
- разрабатывать управленческие решения в части взыскания дебиторской задолженности в условиях инфляции.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Современный этап экономического развития страны характеризуется значительным замедлением платежного оборота, вызывающим рост дебиторской задолженности на предприятиях. Поэтому важной задачей финансового менеджмента является эффективное управление дебиторской задолженностью, направленное на оптимизацию общего ее размера и обеспечение своевременной инкассации долга..

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Понятие и классификация дебиторской задолженности. Анализ дебиторской задолженности: основные показатели. Планирование дебиторской задолженности организации. Контроль дебиторской задолженности организации.

Дебиторская задолженность представляет собой часть оборотного капитала организации, причитающиеся ей, но еще не полученные денежные средства.

Эффективной считается та политика управление дебиторской задолженностью, которая максимизирует денежные поступления за период, так как увеличение дебиторской задолженности приводит к снижению денежных поступлений и к возникновению безнадежных долгов.

Под текущей дебиторской задолженностью понимается задолженность юридических и физических лиц определенных сумм денежных средств предприятию, которая возникает в ходе операционного цикла и предусмотрена к погашению в период до одного года.

В современной хозяйственной практике текущая задолженность классифицируется по следующим видам:

1. дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, срок оплаты которых еще не наступил;
2. дебиторская задолженность за товары, работы, услуги неоплаченные в срок;
3. дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом;

4. дебиторская задолженность по расчетам с персоналом;
5. прочая текущая дебиторская задолженность

Вопросы для собеседования:

1. Понятие и классификация дебиторской задолженности.
2. Анализ дебиторской задолженности: основные показатели.
3. Планирование дебиторской задолженности организации.
4. Контроль дебиторской задолженности организации.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 22. Разработка кредитной политики организации

Цель данной темы **-** изучение основ разработки политики управления дебиторской задолженностью организации (кредитной политики организации) на основе выбора оптимального сочетания риска и доходности.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

-отличительные особенности типов кредитной политики (агрессивный, консервативный, умеренный) ;

- сущность и основные этапы анализа дебиторской задолженности организации;

- показатели, применяемые для оценки дебиторской задолженности организации.

Студент должен уметь:

- разработать управленческие решения в части взыскания дебиторской задолженности;

- осуществлять анализ текущей дебиторской задолженности организации;

- осуществлять выбор оптимального типа кредитной политики в условиях сложившейся конъюнктуры рынка.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Оптимальная кредитная политика заключается в свободном расширении коммерческого кредита до тех пор, пока дополнительная прибыль от увеличившегося объема продаж не станет равна прибыли, требуемой для покрытия издержек по дополнительной дебиторской задолженности, необходимой для достижения такого объема продаж.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Этапы разработки политики

управления дебиторской задолженностью. Виды политики: консервативная, умеренная, агрессивная. Критерии оптимальности разработанной политики.

Управление текущей дебиторской задолженностью осуществляется по следующим основным этапам.

1.Анализ текущей дебиторской задолженности предприятия.

2.Выбор типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции.

3.Определение возможной суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) и потребительскому кредиту.

4.Формирование системы кредитных условий.

5.Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита.

6.Политика и методика инкассации текущей дебиторской задолженности.

7.Обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности.

8.Построение эффективных систем контроля за движением и своевременной инкассацией текущей дебиторской задолженности.

В процессе формирования кредитной политики организации решаются два вопроса:

1. в каких формах осуществлять реализацию продукции в кредит;

2. какой тип кредитной политики следует избрать предприятию по каждой из форм реализации продукции. Выделяют две формы:

1.товарный (коммерческий) кредит представляет собой оптовой реализации продукции ее продавцом на условиях отсрочки платежа, если такая отсрочка превышает обычные сроки банковских расчетов. Обычно товарный (коммерческий) кредит предоставляется оптовому покупателю продукции на срок от одного до шести месяцев.

2.потребительский кредит (в товарной форме) представляет собой форму розничной реализации товаров покупателям (физическим лицам) с отсрочкой платежа. Он предоставляется обычно на срок от шести месяцев до двух лет.

Вопросы для собеседования:

1. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
2. Этапы разработки политики управления дебиторской задолженностью.
3. Виды политики: консервативная, умеренная, агрессивная.
4. Критерии оптимальности разработанной политики.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый

менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 23. Финансирование оборотных активов организации

Цель данной темы - определить оптимальное сочетание источников финансирования отдельных элементов оборотного капитала организации.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

-отличительные особенности источников финансирования оборотного капитала;

- оптимальное соотношение средств иммобилизованных в формирование оборотных активов;

- теоретические основы оборачиваемости элементов оборотных активов организации.

Студент должен уметь:

- осуществлять выбор оптимального соотношения собсвенных и заемных средств для финансирования оборотных активов.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Актуальность темы семинарского занятия состоит в том, что

Средства отвлеченные в формирование оборотного капитала организации являются иммобилизованными и не приносящими альтернативного дохода, поэтому выбору и оптимизации источников финансирования оборотного капитала отводится особое значение.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Политика финансирования оборотных активов. Этапы формирования политики финансирования оборотных активов. Существующие подходы к финансированию оборотных активов организации. Баланс формирования и финансирования оборотных активов организации. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Активы – это имущество, закрепленное за хозяйствующим субъектом.

Оборотные активы предприятия - предметы труда и денежные средства, которые потребляются в течение года и полностью переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции.

Запасы – комплексная группа оборотных активов, включающая сырье и материалы для производственного процесса, незавершенное производство, готовую продукцию, товары для перепродажи.

Текущий запас – постоянно обновляемая часть производственных запасов, формируемых на регулярной основе и равномерно потребляемых в процессе производства.

Страховой (гарантийный) запас – второй по величине вид производственного запаса, необходим для гарантии непрерывности производственного процесса при нарушении условий, сроков поставок, отгрузке некомплектных партий.

Транспортный запас – создается на период разрыва между движением грузов и документов, т.е. сроком оплаты документов по поставляемым материальным ресурсам и сроком поступления этих материальных ресурсов.

Технологический (подготовительный) запас – создается в тех случаях, когда поступающие материальные ресурсы не удовлетворяют требованиям технологического процесса и до запуска в производство проходят соответствующую подготовку (подсушка, разогрев, отстой, размол, доведение до определенной концентрации, анализ, лабораторные испытания), которая не должна быть составной частью процесса производства.

Денежный поток организации – представляет собой совокупность поступлений и выплат денежных средств, генерируемых ее хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности.

Чистый денежный поток - представляет собой разность между поступлениями и платежами отчетного периода, т.е. сальдо денежных потоков.

Отрицательный денежный поток – превышение платежей организации над поступлениями. Не всегда однозначно свидетельствует об убыточной деятельности и может носить временный характер.

Положительный денежный поток – превышение денежных средств организации над платежами.

Свободный денежный поток – денежный поток, которым располагает организация после финансирования всех осуществляемых ею инвестиций.

Дисконтированный денежный поток – представляет собой результат, полученный в процессе дисконтирования, т.е. приведение к настоящему моменту будущих потоков денежных средств с использованием прогнозируемой ставки процента.

Оптимизация денежных потоков – процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

Текущая дебиторская задолженность - задолженность юридических и физических лиц определенных сумм денежных средств предприятию, которая возникает в ходе операционного цикла и предусмотрена к погашению в период до одного года.

Дебиторская задолженность накопленная – дебиторская задолженность организации, образующаяся обычно с течением времени.

Дебиторская задолженность просроченная – задолженность, не уплаченная в предусмотренные сроки.

Кредитная политика – совокупность различных мероприятий по изменению объема кредитов и уровня процентных ставок по кредиту.

Инкассационная политика организации представляет собой комбинацию методов инкассации, которые применяет данная организация.

Факторинг представляет собой финансовую операцию, заключающуюся в уступке предприятием-продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной факторинговой компании, которая принимает на себя все кредитные риски по инкассации долга.

Форфейтинг представляет собой финансовую операцию по рефинансированию дебиторской задолженности по экспортному товарному (коммерческому) кредиту путем передачи (индоссамента) переводного векселя в пользу банка (факторинговой компании) с уплатой последнему комиссионного вознаграждения.

Вопросы для собеседования:

1. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
2. Политика финансирования оборотных активов.
3. Этапы формирования политики финансирования оборотных активов.
4. Существующие подходы к финансированию оборотных активов организации.
5. Баланс формирования и финансирования оборотных активов организации.
6. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 с.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 с.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 24. Управление внеоборотными активами организации

Цель данной темы **-** определить оптимальное сочетание источников финансирования отдельных элементов оборотного капитала организации.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- сущность, состав и виды внеоборотных активов организации;
- особенности формирования операционных внеоборотных активов организации;
- инвестиционные внеоборотные активы организации;
- внеоборотные активы организации, удовлетворяющие социальные потребности персонала..

Студент должен уметь:

- осуществлять анализ ОВА организации;
- разрабатывать политику управления обновлением ОВА;
- - разрабатывать политику управления финансированием ОВА.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Сформированные на первоначальном этапе деятельности предприятия внеоборотные активы требуют постоянного управления ими. Часть функций этого управления возлагается на финансовый менеджмент

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Понятие, классификация и виды внеоборотных активов. Анализ операционных внеоборотных активов по показателям динамики объема, составу, степени годности, износа, оборачиваемости, эффективности использования. Сущность и основные этапы формирования политики управления внеоборотными активами. Управление обновлением операционных внеоборотных активов организации. Управление финансированием операционных внеоборотных активов.

С позиции финансового менеджмента внеоборотные активы классифицируются по следующим основным признакам:

1. По видам:

а) Основные средства – совокупность материальных активов предприятия в форме средств труда, которые многократно участвуют в производственном процессе и переносят на продукцию свою стоимость частями.

б) Нематериальные активы не имеют вещественной (материальной) формы, обеспечивают осуществление всех основных видов его хозяйственной деятельности.

в) Незавершенные капитальные вложения характеризуют объем фактически произведенных затрат на строительство и монтаж отдельных объектов основных средств с начала этого строительства до его завершения.

г) Оборудование, предназначенное к монтажу, характеризует те виды оборудования, приобретенного предприятием, которые предназначены к установке в

зданиях и сооружениях путем их монтажа (сборки, прикрепления к фундаментам или опорам и т.д.), а также контрольно-измерительную аппаратуру и другие приборы, монтируемые в составе оборудования.

д) Долгосрочные финансовые вложения – все приобретенные предприятием финансовые инструменты инвестирования со сроком их использования более одного года вне зависимости от размера их стоимости.

2. По характеру обслуживания отдельных видов деятельности предприятия выделяют:

а) Внеоборотные активы, обслуживающие операционную деятельность (операционные внеоборотные активы), основных средств, нематериальных активов, непосредственно используемых в процессе осуществления производственно-коммерческой деятельности предприятия. Играет ведущую роль в общем составе внеоборотных активов предприятия.

б) Внеоборотные активы, обслуживающие инвестиционную деятельность (инвестиционные внеоборотные активы) долгосрочных активов предприятия, сформированных в процессе осуществления им реального и финансового инвестирования (незавершенные капитальные вложения, оборудование, предназначенное к монтажу, долгосрочные финансовые вложения).

в) Внеоборотные активы, удовлетворяющие социальные потребности персонала (непроизводственные внеоборотные активы) объектов социально-бытового назначения, сформированных для обслуживания работников данного предприятия и находящихся в его владении (спортивные сооружения, оздоровительные комплексы, дошкольные детские учреждения и т.д.).

3. По характеру владения:

а) Собственные внеоборотные активы – долгосрочные активы предприятия, принадлежащие ему на правах собственности и владения, отражаемые в составе его баланса.

б) Арендуемые внеоборотные активы характеризуют группу активов, используемых предприятием на правах пользования в соответствии с договором аренды (лизинга), заключенным с их собственником.

4. По формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования выделяют:

а) Движимые внеоборотные активы долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые в процессе залога (заклада) могут быть изъяты из его владения в целях обеспечения кредита (машины и оборудование, транспортные средства, долгосрочные фондовые инструменты и т.п.).

б) Недвижимые внеоборотные активы. К ним относится группа долгосрочных имущественных

ценностей предприятия, которые не могут быть изъяты из его владения в процессе залога, обеспечивающего кредит (земельные участки, здания, сооружения, передаточные устройства и т.п.).

В соответствии с этой классификацией дифференцируются формы и методы финансового управления внеоборотными активами предприятия в процессе осуществления различных финансовых операций.

Так как операционные внеоборотные активы представляют наибольшую существенную часть в составе внеоборотных активов предприятия рассмотрим принципы и методы финансового управления ими.

Вопросы для собеседования:

1. Понятие, классификация и виды внеоборотных активов.

2. Анализ операционных внеоборотных активов по показателям динамики объема, составу, степени годности, износа, оборачиваемости, эффективности использования.
3. Сущность и основные этапы формирования политики управления внеоборотными активами.
4. Управление обновлением операционных внеоборотных активов организации.
5. Управление финансированием операционных внеоборотных активов.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.

Практическое занятие № 25. Финансовое планирование и прогнозирование

Цель данной темы **-** изучить методы финансового планирования и прогнозирования и их применения в процессе осуществления менеджмента финансовых ресурсов.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- основы финансового планирования;
- основы прогнозирования;
- бюджетирование финансовых ресурсов.

Студент должен уметь:

- разрабатывать финансовые планы организации;
- разрабатывать отдельные разделы бизнес-плана.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Важнейшими элементами управления являются прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование – вид управленческой деятельности, связанный с определением желаемых параметров развития финансовой системы и возможных траекторий их достижения.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Финансовое планирование и методы прогнозирование. Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Финансовое планирование — это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации. Основными

целями этого процесса являются установление соответствия между наличием финансовых ресурсов организации и потребностью в них, выбор эффективных источников формирования финансовых ресурсов и выгодных вариантов их использования.

В процессе финансового планирования устанавливается оптимальная пропорция между финансовыми и материальными ресурсами. Финансовое планирование в организациях взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе показателей производственного плана (объема производства, реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и т. д.). В процессе составления проекта финансового плана осуществляется критический подход к показателям производственного плана, выявляются и используются неучтенные в них внутрихозяйственные резервы и пути более эффективного использования производственной мощности предприятия, более рационального расходования материальных ресурсов, повышения качества продукции, расширения ассортимента и др. Вместе с тем финансовое планирование призвано определить оптимальные пропорции в сфере финансовых отношений, т. е. обеспечить рациональное соотношение между объемом, темпами роста производства и финансовыми ресурсами предприятия, между бюджетными, собственными и кредитными ресурсами, направляемыми на расширение производства.

Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. Исходя из этого финансовые планы следует разделить на долгосрочные, текущие и оперативные.

В долгосрочном финансовом плане определяются ключевые финансовые параметры развития организации, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков. В текущем финансовом плане все разделы плана развития организации увязываются с финансовыми показателями, определяются влияние финансовых потоков на производство и продажу, конкурентоспособность организации в текущем периоде. Оперативный финансовый план включает краткосрочные тактические действия — составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

Вопросы для собеседования:

1. Финансовое планирование и методы прогнозирование.
2. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
3. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
4. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
5. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
6. Финансовая стратегия.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 26. Международные аспекты менеджмента финансовых ресурсов

Цель данной темы **-** изучить международные аспекты и специальные темы менеджмента финансовых ресурсов.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- менеджмент финансовых ресурсов в условиях изменяющихся цен: понятия и оценка;

- основы принятия финансовых решений в условиях инфляции.

Студент должен уметь:

- осуществлять оценку и принятие решений финансового характера в условиях инфляции;

- осуществлять оценку и принятие решений финансового характера в условиях неопределенности и риска.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Важнейшими элементами управления являются прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование – вид управленческой деятельности, связанный с определением желаемых параметров развития финансовой системы и возможных траекторий их достижения.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Система международного разделения труда и роль мультинациональных корпораций. Решения финансового характера и международные рынки капитала. Зарубежные источники финансирования. Проблема риска: международный аспект. Международные источники финансовой информации. Международные учетные стандарты и финансовый анализ. Особенности управления финансами организации в случае изменения ее организационно – правовой формы. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация организации. Антикризисное управление. Управление финансами в условиях изменяющихся цен. Особенности управления финансами неприбыльных организаций.

Международные аспекты финансового менеджмента имеют свою специфику. Одной из наиболее важных экономических категорий, с которой постоянно приходится иметь дело финансовому менеджеру, является цена. Проблемы, возникающие при работе с ценами, многоаспекины; в их числе: множественность цен, различные схемы ценообразования, постоянная изменчивость цен и т.п. В последние десятилетия тенденция роста цен наблюдается практически во всех странах мира. Этот процесс носит название инфляции. В отличие от многих других экономических категорий инфляция имеет не только теоретическое значение.

Инфляция определяется как процесс, характеризующийся повышением общего уровня цен в экономике, т.е. снижением покупательной способности денег. Понятием, обратным инфляции, является дефляция, т.е. процесс падения цен. Дефляция в мировой экономической истории носила лишь эпизодический характер, инфляция в той или иной степени проявляется постоянно, и ни одной стране не удается избежать ее влияния.

Инфляция может проявляться двояко: во-первых, в переполнении сферы обращения бумажными деньгами вследствие их чрезмерного выпуска, во-вторых, в сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег. Основные причины инфляционных процессов – нарушение пропорциональности в сфере

производства и обращения, ошибки в политике ценообразования, нерациональная система распределения национального дохода и др. Во время инфляции цены на потребительские товары растут быстрее, чем увеличивается номинальная заработная плата и доходы членов общества. Это ведет к падению реальных доходов населения, усилению его обнищания, анархии производства, дезорганизации как внутренней, так и внешней торговли.

Основополагающим признаком инфляции является рост цен в среднем, т.е. увеличение усредненной цены всей номенклатуры товаров, выбранных в качестве базы выявления уровня инфляции.

В рыночной экономике цены на товары постоянно колеблются. Направление изменения цен для конкретных видов товаров и в конкретные периоды может быть различным. Однако есть и общие тенденции, характерные как для отдельных групп потребительских товаров, так и для всей их номенклатуры в целом. Рост цен на какой-то отдельный товар или группу товаров – не обязательно проявление инфляции. Об инфляции можно говорить лишь тогда, когда происходит устойчивое и массовое повышение цен на товары, т.е. снижается покупательная способность денежной единицы.

Отдельные страны, где структура производства нестабильна или неразвита, могут сталкиваться с гиперинфляцией. Существуют формальные и неформальные критерии гиперинфляции:

- для сохранения достигнутого уровня благосостояния основная часть населения стремится вкладывать свои средства в немонетарные активы (т.е. активы, не подверженные влиянию инфляции) или в относительно стабильную иностранную валюту; имеющаяся местная валюта немедленно инвестируется для сохранения покупательной способности;

- монетарные активы оцениваются основной частью населения не в местной валюте, а в относительно стабильной валюте, которая используется и при объявлении цен на продукцию и потребительские товары;

- продажа и покупка товаров в кредит осуществляется по ценам, компенсирующим потерю покупательной способности денег, даже если период, на который выдан кредит, относительно короток;

- процентные ставки, заработная платы и цены тесно связаны с индексом цен, т.е. индексируются на темп инфляции;

- кумулятивный темп инфляции за трехлетний период приближается к 100 % или превышает эту величину.

Вопросы для собеседования:

1. Система международного разделения труда и роль мультинациональных корпораций.
2. Решения финансового характера и международные рынки капитала.
3. Зарубежные источники финансирования.
4. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
5. Особенности управления финансами организации в случае изменения ее организационно – правовой формы.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 с.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 с.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 с.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 с.

Практическое занятие № 27. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства

Цель данной темы **-** изучить механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства и их применение на практике.

Форма проведения: собеседование.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:

Студент должен знать:

- теоретические основы антикризисного управления;
- сущность и виды процедуры банкротства.

Студент должен уметь:

- применять система экспресс - диагностики банкротства;
- применять ссистему фундаментальной диагностики банкротства.
- использовать механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства.

Формируемые компетенции: ОПК-1

Актуальность Проблема несостоятельности (банкротства) во все времена сопровождала конкуренцию, поэтому ее рациональное решение, с одной стороны, позволяет предотвратить ухудшение финансово-экономических результатов деятельности коммерческих организаций, а с другой стороны – создать условия для оказания помощи предприятиям (фирмам), попавшим в кризисные ситуации, по выводу их из кризиса.

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Сущность и виды процедуры банкротства. Политика антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства. Диагностика банкротства. Система экспресс - диагностики банкротства. Система фундаментальной диагностики банкротства. Механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства. Формы санации предприятия и их эффективность.

Механизм антикризисного управления может быть эффективен только в том случае, когда он базируется на объективных закономерностях коммерческой организации.

Эти закономерности проявляются во взаимодействии элементов производственного процесса, его взаимодействии с внешней средой предприятия (фирмы), а также в системных свойствах коммерческой организации, являющейся производственно-хозяйственной и социальной системой.

Большую роль играет изучение внешней среды предприятия: экономических, рыночных, технико-технологических, организационных, конкурентных, социальных, политических и международных факторов и выявление угроз со стороны этих факторов производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ внешней среды позволяет выявить не только угрозы, но и возможность, реализуя которые предприятие сможет повысить свой конкретный статус. Внутренний потенциал коммерческой организации во многом зависит от профессиональных качеств и навыков сотрудников, мотивации труда и хозяйствования (социальная составляющая) и инновационной политики предприятия.

Само развитие становится возможным благодаря изобретательству, накоплениям капитала и высококачественному труду.

Развитие, в свою очередь, обогащает труд и человеческую мысль, расширяет возможности накопления капитала благодаря повышению производительности и качества труда и создает тем самым условия для нового этапа развития, являющегося мощным рычагом повышения конкурентоспособности производимого товара (продукции, работ, услуг).

Объектами антикризисного управления являются не столько процедуры финансового оздоровления несостоятельных коммерческих организаций, сколько различные варианты предупреждения возможности возникновения кризисной ситуации.

Специалист в области антикризисного управления должен владеть ситуационным анализом, уметь обоснованно выбирать предпринимательские стратегии и разрабатывать в рамках этих стратегий конкретные мероприятия по повышению финансовой устойчивости и конкурентного статуса предприятия, не дожидаясь ухудшения его производственно-хозяйственной деятельности.

Вопросы для собеседования:

1. Банкротство и финансовая реструктуризация организации.
2. Сущность и виды процедуры банкротства.
3. Политика антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства.
4. Диагностика банкротства.
5. Система экспресс - диагностики банкротства.
6. Система фундаментальной диагностики банкротства.
7. Механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства.
8. Формы санации предприятия и их эффективность.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика Электронный ресурс : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили / Д.В. Суходоев / Н.Н. Никулина. - Финансовый менеджмент организации. Теория и практика,2020-10-10. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 c.

2. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент Электронный ресурс / Виниченко В. А. : учебник. - Новосибирск : СГУВТ, 2020. - 209 c.

Дополнительная литература:

1. Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов Электронный ресурс / А. Герасименко. - Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов,2020-02-28. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 536 c.

2. Кунин, В. А. Стратегический финансовый менеджмент Электронный ресурс / Кунин В. А., : учебно-методическое пособие по дисциплине «стратегический финансовый менеджмент» для подготовки магистров по направлению 38.04.01 «экономика». - Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. - 168 c.