

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Шебзухова Татьяна Александровна

Должность: Директор Пятигорского института (филиал) Северо-Кавказского

федерального университета

Дата подписания: 25.04.2024 09:10:58

Федеральное государственное автономное

Уникальный программный ключ:

d74ce93cd40e39275c3ba2f58486417a1cdef96f

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

38.03.02 «Менеджмент»,

направленность (профиль): «Управление бизнесом»

**Пятигорск  
2024**

**Содержание**

1. Введение
2. Методические указания по организации практических занятий
3. Рекомендуемая литература

## 1. Введение

Целью освоения дисциплины является формирование общепрофессиональной (ИД-3 ОПК-1) и профессиональной (ИД-1 ПК-7) компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент. Основная цель курса «Менеджмент финансовых ресурсов» заключается 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.

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 финансами 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.

## 2. Методические указания по организации практических занятий

### 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**Актуальность** изучения данной темы. В современных условиях хозяйствования управление финансами 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 организаций.
2. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
3. Менеджмент финансовых ресурсов в системе экономических наук.
4. Цели и задачи финансового менеджмента.
5. Функции финансового менеджмента.
6. Виды финансового менеджмента.

## Литература: 1,2,3,4

### **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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**Актуальность** Результативность деятельности хозяйствующего субъекта во многое 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 рисуют 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.

**Литература: 1,2,3,4**

**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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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.

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

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

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 5. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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.  $P_m > V_t$ , 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.  $P_m < V_t$ , 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.

**Литература: 1,2,3,4**

**Практическое занятие № 6. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 предынвестиционных 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.

**Литература: 1,2,3,4**

**Практическое занятие № 7. Принятие управленческих решений по инвестиционным проектам. Методы оценки инвестиционных проектов**

**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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**Актуальность** Перед проведением оценки эффективности инвестиционного проекта экспертоно 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. 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

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.

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. Общие принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
5. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
6. Элементы и приемы определения эффективности инвестиций в производство.
7. Инвестиционная политика.

8. Временной метод определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
9. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
10. Критерии оценки инвестиционных проектов.
11. Противоречивость критериев оценки.
12. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
13. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
14. Модифицированная внутренняя норма прибыли.
15. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
16. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов.
17. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.

**Литература: 1,2,3,4**

### **Практическое занятие № 8. 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 факторинговых платежей.

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 организаций: 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. Оценка долевых ценных бумаг.
6. Оценка долговых ценных бумаг.
7. Банковские ссуды.
8. Инвестиционный налоговый кредит.
9. Традиционные и новые методы финансирования.
10. Новые инструменты финансирования.
11. Балансовые модели управления источниками финансирования.

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 9. 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:**

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

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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, привлекаемых 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.
6. Средневзвешенная стоимость капитала.
7. Предельная стоимость капитала.
8. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
9. Теории структуры капитала.
10. Теория Модильяни – Миллера.
11. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.

**Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 10. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 управлением 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.

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 11. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 управлеченческих 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.

**Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 12. 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 организаций;
- проводить коэффициентный анализ потоков денежных средств;
- разрабатывать политику управления денежными потоками.

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 – Оппа.
5. Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами.

**Литература: 1,2,3,4****Практическое занятие № 13. 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-Оппа.

**Студент должен уметь:**

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

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 – Оппа. 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-Оппа.

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 прогнозируются. 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 – Оппа.
3. Оптимизация потоков денежных средств.
- 4.Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами.

**Литература: 1,2,3,4****Практическое занятие № 14. Управление дебиторской задолженностью организаций**

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

**Форма проведения:** собеседование.

**Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы:**

**Студент должен знать:**

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

**Студент должен уметь:**

- осуществлять анализ текущей дебиторской задолженности организаций;

- разрабатывать управленческие решения в части взыскания дебиторской задолженности в условиях инфляции.

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 управления 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.

**Литература: 1,2,3,4**

**Практическое занятие № 15. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 инкассиацией 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 (физическими 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.

**Литература: 1,2,3,4**

## **Практическое занятие № 16. 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 обрачиваемости элементов оборотных активов организаций.

**Студент должен уметь:**

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

**Формируемые компетенции:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 инкасации, 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 инкасации 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.

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 17. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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, обрачиваемости, 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) Внебиротные 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) Внебиротные 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) Арендаемые 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.

#### **Литература: 1,2,3,4**

#### **Практическое занятие № 18. 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:** ИД-3 ОПК-1, ИД-1 ПК-7

**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 прогнозирования. 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.
7. Методы прогнозирования основных финансовых показателей

**Литература: 1,2,3,4**

### **3. Рекомендуемая 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.
3. 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.
4. 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..

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 ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине «МЕНЕДЖМЕНТ ФИНАНСОВЫХ  
РЕСУРСОВ» для студентов направления подготовки  
38.03.02 «Менеджмент»,  
направленность (профиль): «Управление бизнесом»

Пятигорск  
2024

**СОДЕРЖАНИЕ**

С.

- 1 ПРЕДИСЛОВИЕ
- 2 ПЛАН-ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
- 3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА
- 4 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ
- 5 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ
6. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

## 1. Предисловие

Целью освоения дисциплины является формирование общепрофессиональной (ОПК-1) и профессиональной (ПК-7) компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент. Основная цель курса «Менеджмент финансовых ресурсов» заключается 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.

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 финансами 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 7 семестре.

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

Самостоятельная работа студентов в ВУЗе является важным видом учебной и научной деятельности студента. Самостоятельная работа студентов играет значительную роль в рейтинговой технологии обучения. В связи с этим, обучение в ВУЗе включает в себя две, практически одинаковые по объему и взаимовлиянию части – процесса обучения и процесса самообучения. Поэтому СРС должна стать эффективной и целенаправленной работой студента.

К современному специалисту общество предъявляет достаточно широкий перечень требований, среди которых немаловажное значение имеет наличие у выпускников определенных способностей и умения самостоятельно добывать знания из различных источников, систематизировать полученную информацию, давать оценку конкретной финансовой ситуации. Формирование такого умения происходит в течение всего периода обучения через участие студентов в практических занятиях, выполнение контрольных заданий и тестов, написание курсовых и выпускных квалификационных работ. При этом самостоятельная работа студентов играет решающую роль в ходе всего учебного процесса.

Ведущая цель организации и осуществления СРС должна совпадать с целью обучения студента – подготовкой специалиста и бакалавра с высшим образованием. При

организации СРС важным и необходимым условием становится формирование умения самостоятельной работы для приобретения знаний, навыков и возможности организации учебной и научной деятельности.

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Код, формулировка компетенции	Код, формулировка индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций, индикаторов
<b>ОПК-1.</b> Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управлеченческой теории.	ИД-3 ОПК – 1 Проводит системный анализ деятельности организации и ее составляющих;	Применяя знания в области системного анализа деятельности организации способен применить полученные знания в практической деятельности в качестве менеджера в финансово-экономических подразделениях, проводить системный анализ деятельности организации и ее составляющих, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.
<b>ПК-7.</b> Способен участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства	ИД-1 ПК – 7 Способен проводить оценку инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;	Способен использовать теоретические и методические основы управления финансами 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. Ориентироваться в проблемах управления финансовыми ресурсами субъекта хозяйствования в условиях современной экономики РФ

Самостоятельная работа студентов по дисциплине предусматривает следующие виды: самостоятельное изучение литературы, выполнение контрольной работы.

***Цели самостоятельной работы:***

- овладение новыми знаниями, а также методами их получения;
- развитие умения приобретения научных знаний путем личного поиска и переработки информации;

- сбор и систематизация знаний по конкретной теме или проблеме

**Задачи самостоятельной работы:**

- формирование умений использовать справочную документацию и специальную литературу; развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности.
- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов; углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации
- развитие исследовательских умений;

**2. План-график выполнения самостоятельной работы**  
**План-график выполнения самостоятельной работы (для ОФО)**

Коды реализуемых компетенций, индикаторов	Вид деятельности студентов	Средства и технологии оценки	Объем часов, в том числе		
			СРС	Контактная работа с преподавателем	Всего
6 семестр					
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Выполнение контрольной работы	Защита контрольной работы	18	2	20
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное решение задач	Опрос, собеседование	27	3	30
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное изучение литературы	Опрос, собеседование	43,2	4,8	48
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Сбор и анализ информации	Опрос, собеседование	9	1	10
<b>Итого за 6 семестр</b>			<b>97,2</b>	<b>10,8</b>	<b>108</b>
<b>Итого</b>			<b>97,2</b>	<b>10,8</b>	<b>108</b>

**План-график выполнения самостоятельной работы (для ОЗФО)**

Коды реализуемых компетенций, индикаторов	Вид деятельности студентов	Средства и технологии оценки	Объем часов, в том числе		
			СРС	Контактная работа с преподавателем	Всего
7 семестр					
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Выполнение контрольной работы	Защита контрольной работы	18	2	20

ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное решение задач	Опрос, собеседование	27	3	30
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное изучение литературы	Опрос, собеседование	75,6	8,4	84
ИД-3 ОПК – 1 ИД-1 ПК – 7	Сбор и анализ информации	Опрос, собеседование	27	3	30
<b>Итого за 7 семестр</b>			<b>147,6</b>	<b>16,4</b>	<b>164</b>
<b>Итого</b>			<b>147,6</b>	<b>16,4</b>	<b>164</b>

### 3. Методические указания по изучению теоретического материала

#### 3.1. Указания по организации работы с литературой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данной дисциплине.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий дисциплины. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятного олова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) – это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

- составить перечень книг, с которыми следует познакомиться;
- перечень должен быть систематизированным (что необходимо для семинаров, что для экзаменов, что пригодится для написания курсовых и дипломных работ).
- обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
- разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть.
- при составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями, которые помогут лучше сориентироваться.

- все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты.

- в работе с научной литературой следует выработать в себе способность «воспринимать» сложные тексты; для этого лучший прием – научиться «читать медленно», когда понятно каждое прочитанное слово (а если слово незнакомое, то либо с помощью словаря, либо с помощью преподавателя обязательно его узнать).

### **3.2. Задания для самостоятельной работы студентов**

**Вид самостоятельной работы студентов:** самостоятельное изучение литературы.

**Итоговый продукт самостоятельной работы:** конспект.

**Средства и технологии оценки:** собеседование.

**Порядок оформления и предоставления:** оформляется в виде конспекта. При составлении конспекта необходимо внимательно прочитать текст. После этого выделить главное, составить план; кратко сформулировать основные положения текста; законспектировать материал, четко следя пунктом плана. Записи следует вести четко, ясно.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

Конспект предоставляется в рукописном виде на практическом занятии.

**Критерии оценивания:** Оценка «отлично» ставится студенту, если он полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

Оценка «хорошо» ставится студенту, если он дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «отлично», но допускает ошибки, которые сам же исправляет, и имеются недочеты в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, если студент не знание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

## **4. Методические указания по выполнению контрольной работы**

Контрольная работа является наиболее значимым элементом самостоятельной работы для студентов.

При написании контрольной работы студенты изучают значительный теоретический материал; знакомятся с основными понятиями и категориями предмета; приобретают навыки работы с экономической литературой; учатся анализировать теоретический материал; осваивают методы экономического анализа (научная абстракция, индуктивные

обобщения, дедуктивные рассуждения, построение графиков, применение математических моделей, работа со статистическими данными).

Целью данных методических указаний является оказание помощи студентам при выборе варианта, изложении и оформлении работы.

Целью выполнения контрольной работы является усвоение и систематизация знаний по дисциплине «Макроэкономика (продвинутый уровень)», а также формирование навыков и умения самостоятельной аналитической работы студента со специальной литературой, статистическими материалами, периодическими изданиями, умения анализировать и обобщать теоретический и практический материал.

Контрольная работа отражает способность студента логично мыслить и излагать определенную точку зрения по той или иной проблеме дисциплины.

В контрольную работу включены вопросы наиболее важные для освоения данной дисциплины.

При выполнении контрольной работы необходимо воспользоваться экономической литературой, список которой приводится в методических указаниях.

В методических указаниях предлагаются 20 вариантов контрольных работ. Каждый вариант включает два вопроса. Это означает, что студент обязан прежде всего проявить свои теоретические и практические знания. Разумеется, работа только выигрывает от использования фактов, конкретного экономического материала, особенно российского.

### *Оформление контрольной работы*

Контрольная работа должна быть написана или напечатана на одной стороне стандартного листа, с полями для замечаний. Страницы должны быть пронумерованы. Ответ на каждый вопрос лучше начинать с нового листа. К первому листу контрольной работы должна быть приложена ксерокопия варианта, который вы выполняете.

В конце работы приводится список использованных источников литературы в алфавитном порядке. В список включаются все источники, с которыми студент знакомился в процессе подготовки и выполнении контрольной работы. Оформление списка литературы можно выполнять аналогично тому, который приводится в методических указаниях. Если это журнальная статья, то обязательно указывается автор, название статьи, номер журнала и страницы, на которых расположена данная статья.

Контрольная работа может быть выполнена в рукописном виде аккуратно – на 12-18 листов тетради или в машинописном компьютерном варианте - объемом на 8-10 листов, на каждом листе оставляются поля для замечаний преподавателя.

Если студент выполняет контрольную работу в компьютерном варианте, то работа должна быть оформлена на листе бумаги формата А4. Текст следует печатать через полтора интервала, соблюдая следующие размеры полей: левое - не менее 30 мм, правое – не менее 10 мм, верхнее – не менее 15 мм, нижнее – не менее 20 мм. Шрифт Times New Roman. Страницы контрольной работы нумеруются арабскими цифрами. Титульный лист и оглавление (содержание) включают в общую нумерацию работы, но номера страницы на них не ставят. На последующих страницах проставляют номер в правом верхнем углу без знаков препинания. Текст работы содержит грамматически и лексически согласованную информацию. Все заимствованные справочные данные, цифровой, статистический и иллюстративный материал, использованный автором в работе, должен иметь ссылки на соответствующие источники и литературу.

На обложке (титульном листе) указывается: полное название учебного заведения, наименование дисциплины, по которой выполняется работа, номер варианта, курс, группа, Ф.И.О. Титульный лист для контрольной работы можно взять на кафедре.

После выполнения задания контрольной работы указываются: список используемой литературы; дата выполнения, подпись студента.

### *Порядок и сроки выполнения контрольной работы*

Задание по контрольной работе выдается на выпускающей кафедре.

Контрольная работа выполняется в соответствии с требованиями и регистрируется на кафедре «Экономика и управление на предприятиях». После сдачи контрольная работа проверяется и рецензируется преподавателем, где указывается. Если работа зачтена, то во время сессии студент проходит собеседование по вопросам контрольной, после чего она зачитывается. Не засчитанная контрольная работа предоставляется с первоначальной рецензией.

Выбор контрольной работы осуществляется в соответствии с последней цифрой зачетки. Например: последняя цифра зачетки «0». Тогда студент может выбрать либо 10, либо 20 вариант контрольной работы. Страницы необходимо пронумеровать.

Работа должна быть представлена студентом до начала сессии для проверки преподавателем. Если работа не зачтена, то она должна быть доработана, а вариант с замечаниями необходимо приложить к исправленному варианту. Качество контрольной работы будет оцениваться на основе того, насколько полно, по существу и самостоятельно вы дадите ответы на поставленные вопросы.

Работа выполняется студентом в течение учебного семестра, в соответствии с календарным графиком.

Контрольная работа включает в себя раскрытие содержания вопросов, решение задач, разбор упражнений и проблемных ситуаций. К выполнению контрольной работы необходимо подойти творчески. Качество работы оценивается по тому, насколько глубоко раскрыто студентом содержание вопросов темы.

В процессе самостоятельного изучения курса экономики, выполнения контрольных работ студенты могут пользоваться консультациями преподавателей кафедры.

### *Варианты контрольных работ*

#### **ВАРИАНТ 1**

##### *Базовый уровень*

1. Управление запасами: длина очереди и оптимальный объем запасов.
2. Бюджетинг и финансовые потоки.

##### *Повышенный уровень*

3. Задача.

В июне предприятие «Смена» изготовило 5000 костюмов по цене 180 руб. за каждый.

Общие постоянные расходы предприятия составили 120000 руб. Удельные переменные расходы – 120 руб./ изд. В июле по сравнению с июнем было запланировано увеличение прибыли на 10%. Каков должен быть дополнительный объем реализованной продукции, чтобы прибыль возросла на 10%?

#### **ВАРИАНТ 2**

##### *Базовый уровень*

Влияние налогообложения на структуру капитала.

Методы и приемы управления бизнесом.

##### *Повышенный уровень*

3. Задача.

По данным бухгалтерского отчета себестоимость товарной продукции составила 210 тыс. руб. Затраты на сырье и материалы – 168 тыс. руб. При анализе отчета установлена экономия за счет снижения норм расходования сырья и материалов на 6% за счет снижения цен на сырье на 3%. Как указанные факторы повлияли на себестоимость продукции?

#### **ВАРИАНТ 3**

##### *Базовый уровень*

Стратегическое управление предприятием.

Управление денежным оборотом.

*Повышенный уровень*

## 3. Задача.

Себестоимость станка составляет 20 тыс. руб.; рентабельность – 35%; акциз – 10%, налог на добавленную стоимость – 20%; торговая надбавка – 25%. Необходимо определить отпускную цену, цену реализации и розничную цену станка.

**ВАРИАНТ 4***Базовый уровень*

1. Анализ сбоя при внедрении информационной системы управления финансами.
2. Управление собственным капиталом и дивидендная политика предприятия.

*Повышенный уровень*

## 3. Задача.

В отчетном году себестоимость товарной продукции составила 450200 руб., что определило затраты на 1 руб. товарной продукции – 0,89 руб. Объем производства продукции будет увеличен на 8%. Необходимо определить себестоимость товарной продукции планового года.

**ВАРИАНТ 5***Базовый уровень*

1. Анализ стратегической ориентации фирмы РС.
2. Сущность и формы финансовых инвестиций, особенности и политика управления ими.

*Повышенный уровень*

## 3. Задача.

Предприятие производит и реализует безалкогольный напиток, переменные затраты на единицу которого составляют 10 руб. за 1 бутылку. Напиток продается по цене 15 руб. за 1 бутылку, постоянные затраты составляют 15000 руб. Какое количество напитка предприятие должно продать, чтобы обеспечить получение 20000 руб. прибыли?

**ВАРИАНТ 6***Базовый уровень*

1. Политика привлечения заемных средств предприятием и управление ими.
2. Системы и методы внутреннего контроля прибыли предприятия.

*Повышенный уровень*

## 3. Задача.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 27000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 2 дня, норма незавершенного производства – 3 дня. Оборот товаров по покупным ценам – 9000 руб. Норма товарных запасов – 2 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 1546 руб.

**ВАРИАНТ 7***Базовый уровень*

1. Арендное финансирование: сущность и виды.
2. Управление краткосрочными обязательствами.

*Повышенный уровень*

## 3. Задача.

Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве, оборачиваемость оборотных средств предприятия, если известно, что выпуск продукции за год составил 10000 единиц; себестоимость продукции – 80000 руб., цена изделия на 25% превышает его себестоимость; среднегодовой остаток оборотных средств – 50000 руб.; длительность производственного цикла изготовления изделия – 5 дней; коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве равен 0,5.

**ВАРИАНТ 8***Базовый уровень*

1. Управление уровнем капитала и его ростом. Основные финансовые пропорции в управлении капиталом.
2. Методы оценки недвижимости.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Рассчитайте коэффициент нарастания затрат К. Затраты на производство в первый день составили 400 тыс. руб., в последующие дни – 234 тыс. руб.

**ВАРИАНТ 9***Базовый уровень*

1. Цели и задачи управления капиталом.
2. Управление формированием операционной прибыли на основе системы «взаимосвязь издержек, объема реализации и прибыли».

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Компания сдает в аренду имущество сроком на 5 лет. Арендная плата составляет 50 тыс. руб. в год, определен барьерный коэффициент рентабельности в 20%. Общая сумма платежей за 5 лет составляет 250 тыс. руб. Необходимо рассчитать текущую стоимость арендной платы.

**ВАРИАНТ 10***Базовый уровень*

1. Управление денежным оборотом предприятия.
2. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 тыс. руб., на которые начисляются проценты по ставке 10%. Определить итоговую сумму при условии, что проценты начисляются 1 раз в год.

**ВАРИАНТ 11***Базовый уровень*

1. Управление оборотным капиталом в системе управления организацией.
2. Управление пассивами.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

**ВАРИАНТ 12***Базовый уровень*

1. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.
2. Управление факторами, формирующими прибыль предприятия.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации – 1000 руб., купонный доход – 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода – 100 дней.

**ВАРИАНТ 13***Базовый уровень*

1. Операционный леверидж как инструмент для управления прибылью от продаж в разных рыночных ситуациях.
2. Анализ финансовой деятельности в процессе управления финансовым планированием.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Номинальная стоимость акции акционерного общества – 300 руб. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки – 20%.

**ВАРИАНТ 14***Базовый уровень*

1. Роль финансовой стратегии в управлении финансовым планированием.
2. функции и механизм управления денежными потоками.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Ценная бумага куплена 01.03.03 за 15 тыс. руб. и продана 01.05.03 за 18 тыс. руб. Определить доходность операции.

**ВАРИАНТ 15***Базовый уровень*

1. Методы планирования формирования операционной прибыли.
2. Капитал предприятия как объект управления.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

**ВАРИАНТ 16***Базовый уровень*

1. Особенности финансового менеджмента в коммерческом банке.
2. Антикризисное управление предприятием при угрозе банкротства.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Стоит ли приобретать облигации номиналом 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8%?

**ВАРИАНТ 17***Базовый уровень*

1. Налоговый менеджмент в системе финансового менеджмента.
2. Управление использованием капитала.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Текущий курс акции предприятия составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

**ВАРИАНТ 18***Базовый уровень*

1. Управление формированием оборотных средств предприятия.

2. Критерии эффективности использования акционерного капитала.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Эмиссионный синдикат в начале 2000 года выпустил вексель номиналом 1 млн. руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13 – й недели – 923 тыс. руб. рассчитайте доходность векселя по предъявлении его досрочно, через 13 недель.

## **ВАРИАНТ 19**

*Базовый уровень*

1. Проблемы создания и управления портфелем ценных бумаг.
2. Риск – менеджмент как элемент финансового менеджмента.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Имеются следующие данные об организации: EOQ – 1000, ежедневная потребность в сырье от 40 до 20 единиц; продолжительность выполнения заказа - 10 – 16 дней; уровень запасов, при котором необходимо делать следующий заказ – 600 единиц. Определите максимальный и минимальный уровень запасов.

## **ВАРИАНТ 20**

*Базовый уровень*

1. Проблема управления временно свободными денежными средствами как элемент финансового менеджмента.
2. Управление кредиторской задолженностью.

*Повышенный уровень*

3. Задача.

Определите с помощью модели Миллера – Оппа политику управления денежными средствами на расчетном счете, используя следующие исходные данные:

минимальный запас денежных средств – 50 тыс. руб.;

расходы по конвертации ценных бумаг – 200 руб.;

процентная ставка – 20% в год;

среднее квадратическое отклонение в день – 3000 руб.

## **5. Методические указания по подготовке к зачету с оценкой**

**Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

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

Зачет выставляется по результатам работы в семестре.

## **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. Менеджмент финансовых ресурсов в системе экономических наук.
4. Цели и задачи финансового менеджмента.
5. Функции финансового менеджмента.
6. Виды финансового менеджмента.
7. Финансовые инструменты.

8. Внешняя – правовая и налоговая – среда.
9. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
10. Организационное и обеспечение финансового менеджмента.
11. Методы и методика финансового менеджмента.
12. Базовые концепции финансового менеджмента.
13. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе.
14. Концепция оценки стоимости денег во времени.
15. Операции наращения и дисконтирования стоимости денежных средств.
16. Виды процентных ставок и методы их начисления.
17. Концепция учета инфляционного обесценения денег.
18. Понятие темпа инфляции и индекса инфляции.
19. Определение настоящей и будущей стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции.
20. Методологические основы принятия финансовых решений.
21. Денежные потоки и методы их оценки.
22. Методы оценки финансовых активов.
23. Базовая модель оценки финансовых активов.
24. Понятие о техническом и фундаментальном анализах.
25. Доходность финансового актива: виды и оценка.
26. Риск и доходность финансовых активов.
27. Понятие инвестиционного портфеля.
28. Принципы формирования портфеля инвестиций.
29. Риск и доходность портфельных инвестиций.
30. Модель ценообразования финансовых активов.
31. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
32. Формирование бюджета капиталовложений.
33. Инвестиционная политика.
34. Управление инвестициями.
35. Общие принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
36. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
37. Элементы и приемы определения эффективности инвестиций в производство.
38. Инвестиционная политика.
39. Временной метод определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
40. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
41. Критерии оценки инвестиционных проектов.
42. Противоречивость критериев оценки.
43. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR.
44. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
45. Модифицированная внутренняя норма прибыли.
46. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
47. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов.
48. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
49. Управление источниками долгосрочного финансирования.
50. Финансирование деятельности организации: основные понятия и категории.
51. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала.
52. Методы средне- и краткосрочного финансирования.
53. Оценка долевых ценных бумаг.
54. Оценка долговых ценных бумаг.
55. Банковские ссуды.

56. Инвестиционный налоговый кредит.
57. Традиционные и новые методы финансирования.
58. Новые инструменты финансирования.
59. Балансовые модели управления источниками финансирования.
60. Цена и структура капитала.
61. Темп устойчивого роста.
62. Концепция стоимости капитала.
63. Стоимость капитала: понятие и сущность.
64. Стоимость основных источников капитала.
65. Средневзвешенная стоимость капитала.
66. Предельная стоимость капитала.
67. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
68. Теории структуры капитала.
69. Теория Модильяни – Миллера.
70. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.
71. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
72. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
73. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли.
74. Дивидендная политика.
75. Эмиссионная политика
76. Политика привлечения заемных средств.
77. Оценка стоимости отдельных элементов заемного капитала.
78. Управление привлечением банковского кредита.
79. Управление финансовым лизингом.
80. Управление облигационным зайлом.
81. Управление привлечением товарного (комерческого кредита).
82. Управление внутренней кредиторской задолженностью.
83. Понятие потоков денежных средств; их классификация и виды.
84. Положительный, отрицательный, чистый, валовой денежные потоки.
85. Классификация денежных потоков в разрезе по видам деятельности организации.
86. Анализ и оценка движения денежных потоков.
87. Анализ оборачиваемости и эффективности денежного потока.
88. Оптимизация потоков денежных средств.
89. Модель Баумоля. Модель Миллера – Оппа.
90. Разработка политики управления денежными средствами и их эквивалентами.
91. Понятие и классификация дебиторской задолженности.
92. Анализ дебиторской задолженности: основные показатели.
93. Планирование дебиторской задолженности организации.
94. Контроль дебиторской задолженности организации.
95. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
96. Этапы разработки политики управления дебиторской задолженностью.
97. Виды политики: консервативная, умеренная, агрессивная.
98. Критерии оптимальности разработанной политики.
99. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
100. Политика финансирования оборотных активов.
101. Этапы формирования политики финансирования оборотных активов.
102. Существующие подходы к финансированию оборотных активов организации.
103. Баланс формирования и финансирования оборотных активов организации.
104. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
105. Понятие, классификация и виды внеоборотных активов.
106. Анализ операционных внеоборотных активов по показателям динамики объема, составу, степени годности, износа, оборачиваемости, эффективности использования.

107. Сущность и основные этапы формирования политики управления внеоборотными активами.
108. Управление обновлением операционных внеоборотных активов организации.
109. Управление финансированием операционных внеоборотных активов.
110. Финансовое планирование и методы прогнозирование.
111. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
112. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
113. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
114. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
115. Финансовая стратегия.
116. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

## **6. Список рекомендуемой литературы**

### **Основная литература:**

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