

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

**Кафедра финансового менеджмента и
банковского дела**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**для студентов бакалавриата
НАПРАВЛЕНИЯ 38.03.01 ЭКОНОМИКА
профиль «Финансы и кредит»**

Ставрополь
2023

Составитель:

кандидат экономических наук, доцент Л.А. Латышева

Рецензент

Зав.кафедрой финансов, кредита и страхового дела, к.э.н.,

доцент И.И. Глотова

Рекомендовано к изданию методической комиссией учетно-финансового факультета Ставропольского государственного аграрного университета (протокол №11 от 29.08.2023г.).

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Тема 1. Введение в «финансовый менеджмент»

Тема 2. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента

Тема 3. Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте

Тема 4. Денежные потоки предприятия

Тема 5. Управление финансовым обеспечением

Тема 6. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия

Тема 7. Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.

Финансирование текущей деятельности предприятия

Тема 8. Управление структурой капитала

Тема 9. Дивидендная политика на предприятиях

Тема 10. Управление денежными средствами и дебиторской задолженностью

Тема 11. Финансовое планирование

Введение

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 ситуации. Формирование такого умения происходит в течение всего периода обучения через участие студентов в лекционных и практических занятиях, при выполнении курсовых работ, различных видов заданий.

При обучении бакалавр большую часть учебного времени посвящает самостоятельной работе. Этот метод обучения способствует творческому овладению специальными знаниями и навыками. В процессе самостоятельной работы студент должен воспринимать, осмысливать и углублять получаемую информацию, решать практические задачи, овладевать профессионально необходимыми навыками. Опираясь на приведенные ниже рекомендации, обучающийся должен проявить сознательную активность в формировании индивидуальной модели, собственного стиля самостоятельной работы с учетом личных условий, возможностей, профессиональных интересов, накопленных навыков организации своей работы, сложившихся методов изучения источников, особенностями мышления и восприятия информации.

Целями освоения дисциплины является теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Изучение курса способствует развитию у обучающегося экономического мышления, развивает навыки установления причинно-следственных связей явлений, обоснования приоритетов в экономических условиях ориентации на конкретные финансовые цели при управлении финансовыми ресурсами и денежными потоками хозяйствующего субъекта.

Тема 1. Введение в «финансовый менеджмент»

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: изучить структуру финансового менеджмента, рассмотреть принципы, цели и задачи финансового менеджмента, выявить роль и функции финансового менеджмента, определить взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Структура финансового менеджмента.
- 2) Принципы финансового менеджмента.
- 3) Цели и задачи финансового менеджмента
- 4) Роль и функции финансового менеджмента.
- 5) Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*

пример:

1. Финансовый менеджмент - это:

- учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
- научное направление в макроэкономике
- управление финансами хозяйствующего субъекта
- наука об управлении государственными финансами

2. Финансовая система предприятия объединяет:

- финансово-кредитную и учетную политику предприятия
- все виды и формы финансовых отношений на предприятии
- все финансовые подразделения предприятия

3. Финансовая политика предприятия - это:

- совокупность сфер финансовых отношений на предприятии
- планирование доходов и расходов предприятия
- деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов
- порядок работы финансовых подразделений предприятия

4. Составляющие финансового механизма:

- информационное обеспечение
- нормативное обеспечение
- правовое обеспечение
- финансовые рычаги
- финансовые методы
- должностные лица

5. Финансовые цели деятельности компании:

- оптимизация денежных потоков
- совершенствование качества продукции и услуг
- рост активов компании
- увеличение доли предприятия на рынке
- ускорение оборачиваемости капитала

4) *Выполнить задания:*

пример:

Задача 1.

Определить будущую стоимость вклада, если первоначальная сумма вклада – 1000 у.д.е., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 20 %.

Задача 2.

Определить период начисления, за который первоначальная сумма в размере 14500 у.д.е. вырастет до 25000 у.д.е., если используется простая процентная ставка 24%.

Задача 3.

Первоначально вложенная сумма равна 200 000 рублей. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процента в размере 28% годовых.

Решить этот пример, когда процент начисляется по полугодиям, по квартально.

Задача 4.

Первоначальная сумма долга равна 25 000 руб. Определить величину наращенной суммы через 3 года при применении декурсивного и антиссипативного способов. Процентная ставка – 25%.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 2. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие

решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: изучить понятие финансовой отчетности, определить пользователей финансовой отчетности, изучить принципы и стандарты учета и отчетности, рассмотреть ограничения на информацию, включаемую в отчетность, определить методы анализа отчетности.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Понятие финансовой отчетности.
- 2) Пользователи финансовой отчетности.
- 3) Принципы и стандарты учета и отчетности.
- 4) Ограничения на информацию, включаемую в отчетность.
- 5) Методы анализа отчетности

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*

пример:

1. Статьи баланса, обычно изменяющиеся пропорционально увеличению объема реализации.

- отложенные к выплате налоги
- дебиторская задолженность
- векселя к оплате в банках
- задолженность по оплате труда

- облигации

2. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе:

- убытков
- внеоборотных активов
- оборотных активов

3. Уровень платежеспособности предприятия в базисном периоде принимается во внимание при планировании:

- выручки от реализации
- пассива баланса
- прибыли от реализации

3) Подготовить сообщения:

- 1) Экономическая сущность финансовой отчетности.
- 2) Внутренние пользователи финансовой отчетности.
- 3) Внешние пользователи финансовой отчетности.
- 4) Принципы учета и отчетности
- 5) Стандарты учета и отчетности
- 6) Ограничения на информацию, включаемую в отчетность.
- 7) Методы анализа отчетности

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium" : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium" : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium" : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенюков А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium" : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с

3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 3. Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: изучить показатели финансового и операционного рычагов, рассмотреть первый способ расчета эффекта финансового рычага, второй способ расчета эффекта финансового рычага, определить рациональную структуру источников средств предприятия, классифицировать затраты предприятия, рассчитать силу воздействия операционного рычага, рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности, определить взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценить совокупный риск.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
- 2) Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
- 3) Рациональная структура источников средств предприятия.
- 4) Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
- 5) Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
- 6) Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*
пример:

1. Относятся к себестоимости продукции предприятия:

- затраты предприятия на производство и реализацию продукции
- затраты на приобретение материалов и реализацию продукции
- затраты на сырье, материалы, заработную плату работающих
- текущие затраты на производство

2. Коммерческие расходы включают затраты:

- затраты на основные и вспомогательные сырье и материалы
- на производство продукции
- общецеховые затраты
- по сбыту продукции

3. Прямые издержки - это издержки:

- не зависящие от объема производства и продаж
- бытовые
- непосредственно относящиеся на отдельный продукт

4. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:

- определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности
- планирования прибыли и рентабельности
- определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
- определения производственной и полной себестоимости

5. Затраты на организацию производства и управление в себестоимости продукции - это ... затраты

- переменные
- косвенные
- постоянные

- прямые

6. Переменными расходами являются:

- амортизационные отчисления
- проценты за кредит
- материальные затраты
- заработная плата производственного персонала
- административные и управленческие расходы
- расходы по сбыту продукции

7. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- увеличивается
- не изменяется
- уменьшается

8. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

- не изменяется
- уменьшается
- увеличивается

9. При повышении цен на реализованную продукцию и прочих неизменных условиях доля постоянных затрат в составе выручки от реализации:

- уменьшается
- не изменяется
- увеличивается

10. В расчете точки безубыточности участвуют:

- объем реализации
- общие издержки
- удельные переменные издержки
- прямые издержки
- постоянные издержки
- косвенные издержки

11. Величина маржинальной прибыли имеет практическое значение для оценки ...

- структуры затрат
- рентабельности реализации
- пределов возможности маневрирования ценами на продукцию

12. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации ... фактической выручки от реализации

- равен
- выше
- ниже

13. Предприятие раньше проходит точку безубыточности (мертвую точку, порог рентабельности) при ...

- снижение цен
- увеличении постоянных издержек
- уменьшении постоянных расходов

- увеличении удельных переменных издержек
- росте цен
- уменьшении удельных (на единицу продукции) переменных издержек

14. Показатель критического объема реализации имеет практическое значение в условиях ... спроса на продукцию предприятия

- неизменности
- повышения
- снижения

15. Снижается спрос на продукцию предприятия. Наименьшие потери прибыли от реализации достигаются при:

- снижении натурального объема реализации
- одновременном снижении цен и натурального объема
- снижении цен

16. Высокий уровень операционного рычага обеспечивает улучшение финансовых результатов от реализации при ... выручки от реализации

- снижении
- снижении
- неизменности

17. При наличии убытков от реализации рост натурального объема продаж без изменения цен ... убыток

- не влияет на
- уменьшает
- увеличивает

18. Уровень риска потери прибыли больше, если:

- снижается натуральный объем продаж и одновременно растут цены
- растет натуральный объем продаж и одновременно снижаются цены
- снижаются цены и натуральный объем продаж

19. Показатель финансового рычага (левериджа) определяет ...

- соотношение чистой прибыли с ее суммой, уменьшенной на величину обязательных твердых платежей
- долю обязательных твердых платежей в составе чистой прибыли
- соотношение балансовой и чистой прибыли

20. Низкий уровень финансового рычага благоприятен для финансового состояния предприятия в случае ...

- роста переменных затрат
- снижении ставки налога на прибыль
- повышении ставки налога на прибыль

21. Финансовый рычаг может быть ниже 1, если предприятие имеет убыток...

- от реализации
- от финансово-хозяйственной деятельности
- балансовый

22. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет ...

- инвестиционную привлекательность компании

- конкурентную позицию предприятия
- меру общего предпринимательского риска
- степень финансовой устойчивости компании

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

Предприятие А имеет актив 20 млн. руб. Предприятие В – 10,5 млн. рублей. В пассиве предприятия А – 10 млн. руб. заемных средств и 10 млн. руб. собственных средств. У предприятия В – 3,7 млн. руб. – заемных; 6,8 млн. – собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,70 млн. руб., у предприятия В – 0,65 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 25 %; В – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Определить эффект финансового рычага для предприятия А и В и стали бы мы продолжать заимствовать на месте финансовых менеджеров этих предприятий.

Задача 2.

Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 3.

Фактическая выручка от реализации составила 25000 тыс.руб., переменные затраты 22000 тыс.руб., постоянные затраты – 1900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

Задача 4.

Таблица 1 – Динамика объема производства и расходов

период	Объем производства, тыс. шт.	Общие расходы, тыс.руб.
1	20	320
2	30	350
3	25	400
4	15	290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для

студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.

6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 4. Денежные потоки предприятия

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: изучить основные понятия, связанные с движением денежных потоков, классифицировать денежные потоки, идентифицировать методы измерения денежных потоков, проанализировать поток денежных средств, спрогнозировать денежные потоки.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.

2) Ответить на вопросы для самоконтроля:

- 1) Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
- 2) Классификация и методы измерения денежных потоков.
- 3) Анализ потока денежных средств.
- 4) Прогнозирование денежных потоков

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля:

пример:

1. Денежный поток - это ...

- получение предприятием прибыли
- активы компании
- движение денежных средств в реальном режиме времени

2. В денежные потоки/оттоки от основной деятельности входит ...

- покупка ценных бумаг
- выкуп собственных акций
- продажа оборудования
- получение ссуды в банке

3. В денежные потоки/оттоки от финансовой деятельности входит ...

- финансирование хранения товарно-материальных запасов
- погашение кредитов
- выдача заработной платы
- эмиссия акций

4. Рост текущих активов ...

- вызывает денежный отток

- не влияет на денежные потоки
- вызывает денежный приток

5. Амортизация входит:

- не влияет на денежные потоки
- в денежный приток
- уменьшает отток

6. Статьи баланса, обычно изменяющиеся пропорционально увеличению объема реализации.

- отложенные к выплате налоги
- дебиторская задолженность
- векселя к оплате в банках
- задолженность по оплате труда
- облигации

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

Имеются следующие данные о предприятии.

1. В среднем 70% продукции предприятие реализует с отсрочкой платежа а 30% — за наличный расчет. Как правило, предприятие предоставляет своим контрагентам 30-дневный кредит на льготных условиях (для простоты вычислений размером льготы в данном примере пренебрегаем). Статистика показывает, что 80% платежей оплачиваются контрагентами вовремя, т. е. в течение предоставленного для оплаты месяца, остальные 20% оплачиваются в течение следующего месяца.

2. При установлении цены на свою продукцию предприятие придерживается следующей политики: затраты на сырье и материалы должны составлять около 65%, а прочие расходы — около 15% в отпускной цене продукции, т. е. суммарная доля расходов не должна превышать 80% отпускной цены.

3. Сырье и материалы закупаются предприятием в размере месячной потребности следующего месяца; оплата сырья осуществляется с лагом в 30 дней.

4. Предприятие намерено наращивать объемы производства с темпом прироста 1,5% в месяц. Прогнозируемое изменение цен на сырье и материалы составит в планируемом полугодии 2,5% в месяц. Прогнозируемый уровень инфляции — 2% в месяц.

5. Остаток средств на счете на 1 января составляет 20 тыс. руб.; поскольку этой суммы недостаточно для ритмичной работы, решено ее увеличить и иметь целевой остаток денежных средств на расчетном счете в январе планируемого года в размере 40 тыс. руб.; его величина в последующие месяцы изменяется пропорционально темпу инфляции.

6. Доля налогов и прочих отчислений в бюджет составляет приблизительно 20% валовой прибыли предприятия.

7. В марте планируемого года предприятие намерено приобрести новое оборудование на сумму в 30 тыс. руб.

8. Необходимые для расчета фактические данные за ноябрь и декабрь предыдущего года приведены в соответствующих графах таблицы; в этой же таблице приведены и требуемые расчетные данные.

Требуется составить помесячный график движения денежных средств на первое полугодие планируемого года.

Таблица 1 - Прогнозирование денежного потока на первое полугодие 20__ года, тыс. руб.

Показатели	Факт	Прогноз
------------	------	---------

	Нояб.	Дек.	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Прогнозирование объема реализации								
Выручка от реализации	115,8	125,6						
Затраты на сырье и материалы		81,6						
Прочие расходы		18,8						
Валовая прибыль		25,2						
Налоги и пр. отчисления от прибыли (20%)		5,1						
Чистая прибыль		20,1						
2. Приобретение и оплата сырья и материалов								
Приобретение сырья (в размере потребности следующего месяца)		89,0						
Оплата сырья (временной лаг – 30 дней)								
3. Расчет сальдо денежного потока								
3.1. Поступление денежных средств								
Поступление денежных средств 20 % реализации текущего месяца за наличные								
70 % реализации в кредит прошлого месяца								
30 % реализации в кредит позапрошлого месяца								
Итого								
3.2. Отток денежных средств								
Оплата сырья и материалов								
Прочие расходы								
Налоги и прочие платежи в бюджет								
Приобретение оборудования								
Итого								
Сальдо денежного потока								
4. Расчет излишка (недостатка) денежных средств на счете								

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---

Остаток денежных средств на начало месяца								
Остаток денежных средств на конец месяца								
Целевое сальдо денежных средств								
Излишек (недостаток) денежных средств								

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

7. ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
8. ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
9. ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
10. ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
11. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
12. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

10. ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
11. ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
12. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
13. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
14. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
15. Экономист (периодическое издание)
16. Российский экономический журнал (периодическое издание)
17. Финансы (периодическое издание)

Тема 5. Управление финансовым обеспечением

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами, изучить основные понятия, связанные с операционным анализом, рассмотреть факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности, определить понятие лизинга и его экономическая сущность.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературы.

2) Ответить на вопросы для самоконтроля:

- 1) Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами.
- 2) Основные понятия, связанные с операционным анализом.

3) Факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности.

4) Понятие лизинга и его экономическая сущность

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля:

пример:

1. Лизинг используется предприятием для:

- получения права на использование оборудования
- приобретение оборудования при отсутствии у предприятия необходимых средств на эту цель
- наполнения собственных источников финансирования предприятия

2. Арендные платежи по лизингу лизингополучатель включает:

- прибыль от реализации
- операционные расходы
- в себестоимость продукции

3. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета ... общие выплаты по кредиту

- увеличивает
- не изменяет
- уменьшает

4. Внешними источниками финансирования являются ...:

- банковские ссуды
- эмиссия облигаций
- эмиссия акций
- накопленная амортизация
- прибыль, удержанная от распределения

5. Инвестиции представляют собой ресурсы:

- направляемые на содержание и развитие объектов социальной сферы
- направляемые на личное потребление занятых работников
- направляемые на цели развития
- оставляемые в резерве

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

Балансодержателем предмета лизинга является лизингодатель.

Стоимость предмета лизинга — 1200 тыс. руб.

Срок договора — 6 лет.

Метод начисления амортизации — линейный.

На приобретение лизингодателем предмета лизинга использовался кредит банка в размере стоимости предмета лизинга — 1200 тыс. руб., процентная ставка по которому составляет 20% годовых.

Плата за основные услуги лизингодателя (процентное вознаграждение) - 15% годовых.

Договором предусмотрено оказание дополнительных услуг на сумму 80 тыс. руб.

Лизингополучатель не является субъектом малого предпринимательства, поэтому в сумму лизингового платежа включается налог на добавленную стоимость по ставке 18%.

Договором определено, что начисление лизинговых платежей производится с применением метода «с фиксированной общей суммой».

Лизинговые платежи осуществляются ежеквартально.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium" : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium" : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium" : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Склярова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Склярова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium" : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Склярова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 6. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть чистый оборотный капитал, рассчитать текущие финансовые потребности предприятия, определить методы ускорения оборачиваемости оборотных средств как способа снижения текущих финансовых потребностей, провести выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
- 2) Ускорение оборачиваемости оборотных средств — способ снижения текущих финансовых потребностей.
- 3) Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля:

пример:

1. Оборотные средства - это ...

- Денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения
- денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы
- финансовые ресурсы, направляемые на текущие расходы и развитие

2. Оборотные фонды ...

- непосредственно участвуют в создании новой стоимости
- активно участвуют в создании новой стоимости
- не участвуют в создании новой стоимости

3. Основное назначение фондов обращения обеспечение ...

- бесперебойности производства
- достаточного уровня заемных средств
- ресурсами процесса обращения

4. Оборотные средства ...

- подлежат частичному изъятию в бюджет
- могут быть частично изъяты в бюджет при определенных условиях
- находятся в распоряжении предприятия и изъятию не подлежат

5. Одной из основных составляющих оборотных средств являются ...

- производственные запасы предприятия
- текущие активы
- основные фонды

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 27 000 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.

Задача 2.

Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве, оборачиваемость оборотных средств предприятия, если известно, что выпуск продукции за год составил 10 000 единиц; себестоимость продукции – 80 000 руб., цена изделия на 25% превышает его себестоимость; среднегодовой остаток оборотных средств – 50 000 руб.; длительность производственного цикла изготовления изделия – 5 дней; коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве равен 0,5.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

7. ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
8. ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
9. ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
10. ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
11. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Склярова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
12. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Склярова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

10. ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
11. ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
12. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
13. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
14. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Склярова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
15. Экономист (периодическое издание)
16. Российский экономический журнал (периодическое издание)
17. Финансы (периодическое издание)
18. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 7. Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.

Финансирование текущей деятельности предприятия

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность,

обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть основные источники и формы финансирования оборотных средств организации, проверить взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования, выбрать оптимальную стратегию финансирования оборотных средств, управлять кредиторской задолженностью.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
- 2) Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
- 3) Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
- 4) Управление кредиторской задолженностью

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*

пример:

1. Оборотные средства предприятия относятся к ...

- мобильным активам предприятия
- долгосрочным обязательствам
- основным производственным фондам

2. Структура оборотных средств представляет собой ...

- совокупность предметов труда и орудий труда
- соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения
- совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения

3. Излишек собственных оборотных средств может служить источником ...

- сокращения оборотных средств
- финансирования прироста оборотных средств
- увеличения стоимости основных фондов

4. Отвлечение оборотных средств из производства ...

- приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств
- не имеет последствий
- приводит к ускорению оборачиваемости оборотных средств

5. Между коэффициентом текущей ликвидности и коэффициентом обеспеченности собственными средствами ... зависимость

- существует прямая
- отсутствует
- существует обратная

6. Собственный оборотный капитал - это:

- стоимость текущих активов компании
- часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия долгосрочных активов
- разница между текущими активами и собственным капиталом
- часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия текущих активов

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами можно повысить путем уменьшения ...

- капитала
- внеоборотных активов
- фондов потребления
- резервов

8. Предприятие в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже ...

- 0,5
- 0,95
- 0,1

4) *Выполнить задания:*

пример:

Задача 1.

Рассчитайте необходимые показатели, проанализируйте оборачиваемость оборотных средств хозяйствующего субъекта и определите величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств. Данные для расчетов приведены в таблице.

Показатель	Период	
	Базисный	Отчетный
Выручка, тыс. руб.	300000	296000
Продолжительность анализируемого периода,	90	90
Однодневная выручка, тыс. руб.	–	–
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	18560	18430

На основании полученных данных необходимо сделать выводы.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium" : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium" : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium" : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium" : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)

9. Финансы и кредит (периодическое здание)

Тема 8. Управление структурой капитала

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть сущность и трактовки капитала, рассмотреть управление собственным и заемным капиталом, рассмотреть лизинг как источник финансирования, выделить теории структуры капитала.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.

2) Ответить на вопросы для самоконтроля:

- 1) Капитал: сущность, трактовки.
- 2) Управление собственным капиталом.
- 3) Управление заемным капиталом.
- 4) Лизинг как источник финансирования.
- 5) Теории структуры капитала

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля:

пример:

1. Стоимость товарного кредита равна ...

- стоимости банковского кредита
- стоимости услуг факторинга
- учетному проценту по векселю
- величине скидки поставщика

2. Сумма продаваемой фактор-фирме дебиторской задолженности ... поступающих в оборот предприятия средств

- меньше суммы
- равна сумме
- больше суммы

3. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности ... финансового(ое) состояния(ие) предприятия

- является фактором улучшения
- является фактором ухудшения
- не влияет на

4. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей по сравнению с оборачиваемостью кредиторской задолженности поставщикам при увеличении выручки от реализации приводит к ...

- снижению прибыли
- снижению платежеспособности
- недостатку источников финансирования прироста оборотных активов

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 2.

Корпорации необходимо профинансировать приобретение оборотных средств на сумму 75 000 долл. Имеется три возможных источника средств: а) коммерческое кредитование: компания покупает материалы на сумму около 50 000 долл. в месяц на условиях «3/30, чистые 90», компания использует скидки; б) банковское кредитование: банк может предоставить компании кредит 100 000 долл. под 13%. В качестве обеспечения банк требует поддержания резервных остатков в размере 10%; в) факторинговая компания приобретает дебиторскую задолженность корпорации (100 000 долл. в месяц), средний период инкассации которой 60 дней. Факторинговая компания авансирует до 75% номинальной стоимости счетов под 12% годовых. Кроме того, эта компания потребует от корпорации выплаты комиссии в размере 2% на все приобретенные ею счета. Корпорация рассчитала, что пользование условиями факторинговой компании позволит ей сэкономить на расходах по содержанию кредитного отдела и расходах на покрытие безнадежных

долгов в размере 1500 долл. в месяц. Какую из предложенных альтернатив следует выбрать корпорации, если она принимает решение на основе данных о процентных издержках?

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium" : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium" : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium" : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium" : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 9. Дивидендная политика на предприятиях

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для

обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть дивидендную политику и ее влияние на рыночную стоимость предприятия, выделить источники и формы для выплаты дивидендов, определить основные ограничения для выплаты дивидендов.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
- 2) Источники и формы для выплаты дивидендов.
- 3) Ограничения для выплаты дивидендов

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*

пример:

1. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

- выпуск векселя
- дополнительные эмиссия акций

- краткосрочный банковский кредит
- эмиссия облигаций
- резервный фонд

2. Снижение выплаты дивидендов практикуется:

- в целях ограничения спроса на свои акции
- для активизации инвестиций и роста
- для экономии наличных ресурсов

3. Показатель прибыли на акцию рассчитывается исходя из:

- чистой прибыли, уменьшенной на сумму обязательных платежей
- чистой прибыли
- балансовой прибыли

4. Текущая доходность акции определяется делением выплаченной суммы дивидендов на ... стоимость акций

- номинальную
- среднюю рыночную
- курсовую

5. Коэффициент покрытия дивидендов измеряет:

- установленный уровень дивидендов на привилегированные акции
- максимально возможный уровень дивидендов на обыкновенные акции
- уровень фактически выплаченных дивидендов на обыкновенные акции

6. Собственные акции, выкупленные у акционеров ... собственный капитал

- уменьшают
- увеличивают
- не влияют на

7. Дополнительные эмиссии акций производятся:

- в целях удержания контроля
- в целях поддержания рыночного курса
- в качестве защиты от поглощений
- с целью получения дополнительного внешнего финансирования
- в целях минимизации налогов

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

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%.

Задача 2.

В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями.

Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» – на 16% и «В» – упадет на 15%?

Задача 3.

Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям – 15%.

Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Складорова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Складорова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Складорова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 10. Управление денежными средствами и дебиторской задолженностью

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: рассмотреть анализ и управление дебиторской задолженностью, провести классификацию остатков денежных средств, рассмотреть управление эквивалентами денежных средств.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Анализ и управление дебиторской задолженностью.
- 2) Классификация остатков денежных средств.
- 3) Управление эквивалентами денежных средств.

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля:*

пример:

1. Коэффициентами деловой активности являются:

- коэффициенты выплаты дивидендов
- коэффициенты фондоотдачи и фондоемкости
- производительность труда
- коэффициенты рентабельности
- коэффициенты оборачиваемости текущих активов

2. Рентабельность производственных фондов определяется отношением:

- балансовой прибыли к средней стоимости имущества предприятия
- балансовой прибыли к стоимости основных фондов и материальных оборотных средств
- балансовой прибыли к объему реализованной продукции
- прибыли от реализации к стоимости основных производственных фондов

3. Между коэффициентом текущей ликвидности и коэффициентом обеспеченности собственными средствами ... зависимость

- существует прямая
- отсутствует
- существует обратная

4. Предприятие в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже ...

- 0,5
- 0,95
- 0,1

5. Сумма продаваемой фактор-фирме дебиторской задолженности ... поступающих в оборот предприятия средств

- меньше суммы
- равна сумме
- больше суммы

6. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности ... финансового(ое) состояния(ие) предприятия

- является фактором улучшения
- является фактором ухудшения
- не влияет на

7. Денежный поток - это ...

- получение предприятием прибыли
- активы компании
- движение денежных средств в реальном режиме времени

4) Выполнить задания:

пример:

Задача 1.

Рассчитайте необходимые показатели, проанализируйте оборачиваемость оборотных средств хозяйствующего субъекта и определите величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств. Данные для расчетов приведены в таблице.

Показатель	Период	
	Базисный	Отчетный
Выручка, тыс. руб.	26 100	297 000
Продолжительность анализируемого периода,	90	90
Однодневная выручка, тыс. руб.	–	–
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	9 860	10 230

На основании полученных данных необходимо сделать выводы.

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с
2. ЭБС "Znanium" : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с
3. ЭБС "Znanium" : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
4. ЭБС "Znanium" : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
5. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Склярова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.
6. ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Склярова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1. ЭБС "Znanium" : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с
2. ЭБС "Znanium" : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с
3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.
4. Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.
5. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Склярова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.
6. Экономист (периодическое издание)
7. Российский экономический журнал (периодическое издание)
8. Финансы (периодическое издание)
9. Финансы и кредит (периодическое издание)

Тема 11. Финансовое планирование

Цель изучения темы: теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Задачи: определить место финансового планирования в рыночной экономике, рассмотреть сущность и содержание финансового планирования, определить методологию финансового планирования, составить финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты.

Студент должен знать:

до изучения темы:

- основные проблемы и ключевые категории микроэкономики, понимать их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в различных сферах деятельности в современном обществе на микроуровне;
- способы систематизации, обобщения, критического осмысления информации в целях подготовки информационного обзора или аналитического отчета;
- закономерности развития экономических отношений и особенности экономического развития общества на разных этапах его становления.

после изучения темы:

- основные дискуссионные вопросы инвестиций, раскрываемые ведущими школами и направлениями экономической науки;
- показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности страны.

Студент должен уметь:

- анализировать статистические материалы по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками предприятий и выявлять основные тенденции развития финансовых отношений хозяйствующих субъектов;
- применять нормы современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих финансово-хозяйственную деятельность;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций, рекомендуемой учебной литературой.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля:*

- 1) Место финансового планирования в рыночной экономике.
- 2) Сущность и содержание финансового планирования.
- 3) Методология финансового планирования.
- 4) Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты

3) *Выполнить задания:*

пример:

Задача 1.

На основе приведенных данных определить поступления выручки от реализации продукции для предприятий на плановый год с разбивкой по кварталам, используя метод прямого счета (непосредственный).

Показатели	Предприятия			
	А	Б	В	Г
1. Изделия А: количество, шт.	25600	16700	5490	2300
цена штуки, руб.	32	16,5	120	75
2. Изделия Б: количество, шт.	9860	22400	1850	2900
цена штуки, руб.	48	56	280	475
3. Изделия В: количество, шт.	59300	34500	4800	3500
цена штуки, руб.	49	82	310	380
4. Услуги:				
количество оказанных транспортных	759	2850	9760	
услуг цена одной услуги (средняя)	1540	890	540	1200

Задача 2.

Обосновать план поступления выручки от реализации основной продукции на основе данных, приведенных в таблице, методом аналитического счета (комбинированным способом), учитывая тенденции изменения объема продукции и других обстоятельств, намечаемых в маркетинговом плане двух предприятий.

Показатели	Предприятие А				Предприятие Б			
	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
Объем реализованных товаров (факт), тыс. руб.	23,0	24,0	22,0	24,8	48,5	46,0	44,2	45,0
Объем реализованных фактических услуг, тыс. руб.	5,8	6,0	7,6	7,3	15,0	14,3	15,6	16,0
В плане на 2014г. запланирован рост реализации к предыдущему году, %				5,3				6,6
услуг, %				3,5				4,8
Запланирован выпуск нового вида изделий на 2016 г. на сумму, руб.				4380,0				-

Рекомендуемая литература:

а) основная литература:

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник ; ВО – Бакалавриат / Воронина М. В. - Москва: Дашков и К, 2018. - 400 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/105572>. - Издательство Лань.
2. Герасимова Е. А. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2018. - 244 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1032121>.
3. Латышева, Л. А. Теоретические основы финансового менеджмента : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы студентов направления 38.03.01 – «Экономика», профиль «Финансы и кредит» очной и заочной

- форм обучения/Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь: АГРУС, 2020. - 4,64 МБ
4. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник/Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров; под общ. ред. Л. А. Латышевой ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь, 2020. - 3,12 МБ
 5. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие ; ВО - Бакалавриат/Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева. - Москва:ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020. - 247 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1047178>.
 6. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат/Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 184 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=952263>.
 7. Лысенко Д.В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат/Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономический факультет. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 372 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1002725>.
 8. Самылин А. И. Финансовый менеджмент : учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 413 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1010087>
 9. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Магистратура/Новосибирский государственный технический университет. – Москва : Издательский Центр РИОР, 2019. - 218 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1010119>
 10. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат, Специалитет/Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 236 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=968882>

дополнительная литература:

1. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат/Тульский государственный университет. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013. - 240 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=415452>
2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура/Кириченко Т. В. - Москва: Дашков и К, 2016. - 484 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/93321>. - Издательство Лань
3. Морозко Н. И. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат/Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 224 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=420363>
4. Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Менеджмент", "Бух. учет и аудит"/под ред. Е. С. Стояновой ; Финан. акад. при Правительстве РФ. - М.: Перспектива, 2008
5. Сироткин С. А. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат, Магистратура/Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016. - 294 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=513174>
6. Российский экономический журнал (периодическое издание)
7. Финансы (периодическое издание)
8. Финансы и кредит (периодическое издание)