

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет
имени Т. Ф. Горбачева»

Кафедра финансов и кредита

Составители О. Б. Шевелева Е. А. Радионова

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические материалы

Рекомендовано учебно-методической комиссией
специальности 38.05.01 Экономическая безопасность
в качестве электронного издания
для использования в образовательном процессе

Кемерово 2023

Рецензенты:

Зонова О. В. – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита

Куманеева М. К. – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита

Шевелева Оксана Борисовна

Радионова Елена Александровна

Финансовый менеджмент : методические материалы для обучающихся специальности 38.05.01 Экономическая безопасность / сост. О. Б Шевелева, Е.А. Радионова ; Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева. – Кемерово, 2023. – Текст : электронный.

Приведен материал, необходимый для изучения курса «Финансовый менеджмент». Назначение издания – помощь обучающимся в получении знаний в области управления корпоративными финансами. Приведены темы лекционных занятий, содержание практических занятий, самостоятельной работы и фонды оценочных средств.

© Кузбасский государственный
технический университет
имени Т. Ф. Горбачева, 2023

© Шевелева О. Б.,
Радионова Е. А.,
составление, 2023

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	4
1. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
1.1. Содержание дисциплины в соответствии	5
с учебным планом	5
1.2. Содержание тем дисциплины.....	5
2. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	8
3. СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	27
4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	29
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	33

ПРЕДИСЛОВИЕ

Данные методические материалы включают материал, необходимый для успешного изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающимися специальности 38.05.01 Экономическая безопасность. Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является приобретение обучающимися базовых знаний теории и практики управления корпоративными финансами.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- формирование у студентов системных знаний в области финансового менеджмента;
- развитие умения корректно понимать содержание финансовых документов и форм бухгалтерской отчетности;
- развитие умения свободно и правильно оперировать финансовыми понятиями, проводить анализ и оценку экономических показателей;
- реализация компетентностного подхода, выработка навыков практического использования финансовых и статистических материалов, умения самостоятельно анализировать проблемы, возникающие в сфере финансового менеджмента.

1. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Содержание дисциплины в соответствии с учебным планом

В соответствии с учебным планом специальности 38.05.01 Экономическая безопасность изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривает проведение лекционных, практических занятий, а также самостоятельную работу обучающихся.

1.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Финансовый менеджмент как экономическая категория, направленная на обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами, финансовым механизмом организации. Предмет, сущность, содержание, функции финансового менеджмента. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией. Объекты и субъекты управления в системе финансового менеджмента. Стратегия и тактика финансового менеджмента. Финансовый механизм, его элементы.

Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента

Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внутренние и внешние пользователи финансовой отчетности организации. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте. Основные финансовые коэффициенты отчетности. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды угроз экономической безопасности и методы их диагностики.

Тема 3. Основы финансовой математики

Фактор времени в финансово-экономических расчетах. Базовые понятия финансовой математики. Декурсивный и антисипативный способы начисления процентов. Простые и сложные ставки ссудных процентов: сущность, условия применения, порядок расчета. Дисконтирование, компаундинг. Внутригодовые процентные

начисления. Простые и сложные учетные ставки: сущность, условия применения, порядок расчета. Эквивалентность ставок начисления. Уравнения эквивалентности. Денежные потоки: понятие, виды, оценка. Аннуитеты.

Тема 4. Основы операционного анализа организации

Лeverидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами организации. Основные элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности организации. Эффект операционного рычага. Предпринимательский риск. Аналитическое представление модели безубыточности. Понятие, сущность и порядок расчета порога рентабельности, критического объема производства, запаса финансовой прочности. Алгоритм построения точки безубыточности графическим методом.

Тема 5. Управление капиталом в системе финансового менеджмента

Капитал организации: понятие, виды, источники формирования. Целесообразность, возможность управления структурой капитала. Цена капитала. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала: понятия, сущность, область применения. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования. Управление кредиторской задолженностью. Оценка уровня, эффект финансового рычага. Концепции финансового рычага: рациональная заемная политика, финансовый риск. Правила заимствования капитала. Дифференциал, плечо финансового рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации.

Тема 6. Дивидендная политика

Сущность дивидендной политики. Дивиденды: понятие, источники выплаты. Теории дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций: методики дробления, консолидации, выкупа акций. Показатели стоимости и доходности акций.

Тема 7. Управление оборотными активами организации

Оборотные средства (текущие активы). Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства). Текущие финансовые потребности. Управление оборотными активами. Производственный и финансовый циклы организации. Ускорение оборачиваемости оборотных активов как способ уменьшения текущих финансовых потребностей организации.

Тема 8. Управление производственными запасами

Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав. Необходимость управления запасами. Направления управления производственными запасами: нормирование, оценка, учет и контроль, оптимизация управления производственными запасами, определение наиболее экономичного размера заказа; оценка эффективности использования производственных запасов.

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность: понятие, классификация. Необходимость управления дебиторской задолженностью. Направления управления дебиторской задолженностью: контроль дебиторской задолженности, выбор типа кредитной политики по отношению к покупателям, формирование системы кредитных условий, формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита, инкассация текущей дебиторской задолженности. Учет векселей, факторинг, форфейтинг как методы сокращения текущих финансовых потребностей, ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Тема 10. Управление денежными активами

Денежные потоки организации: чистый денежный поток, денежные притоки, денежные оттоки, ликвидный денежный поток. Притоки и оттоки денежных средств по основной, инвестиционной и финансовой деятельности организации. Чистая кредитная позиция организации. Цель управления денежными активами. Направления управления денежными потоками: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета денежных средств. Механизм управления денежными средствами и их эквивалентами.

2. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Цель занятия: изучение сущности, цели, функций, принципов финансового менеджмента; элементов финансового механизма; понятий стратегии и тактики финансового менеджмента.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность финансового менеджмента, его функции.
2. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией.
3. Финансовый механизм, его элементы.
4. Стратегия и тактика финансового менеджмента.

Задачи:

1. Рассчитайте коммерческую маржу, коэффициент трансформации, экономическую рентабельность предприятия по следующим данным: для получения 6 млрд. руб. нетто-результата эксплуатации инвестиций на 60 млрд. руб. оборота задействовано 100 млрд. руб. активов. Сделайте выводы.

2. Определите базовые показатели финансового менеджмента (добавленную стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическую рентабельность, коммерческую маржу и коэффициент трансформации) при следующих условиях:

- валюта баланса – 53 млн. руб.;
- стоимость валовой продукции – 58 млн. руб.;
- материальные затраты – 25 млн. руб.;
- затраты на оплату труда – 10 млн. руб.;
- налоги и другие налоговые платежи предприятия (за исключением налога на прибыль и страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды) составляют 3 млн. руб.;
- затраты на восстановление основных средств – 15 млн. руб.

Размер страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды рассчитывается по действующей ставке налогообложения затрат на оплату труда.

3. Выручка от продажи продукции предприятия должна составить 800 млн. руб., оборачиваемость активов – 8 оборотов, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается чистая прибыль и рентабельность активов?

4. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости активов, если известно, что рентабельность активов равна 10 %, выручка от продаж – 1100 млрд. руб., производственная себестоимость – 600 млн. руб., коммерческие и управленческие расходы – 300 млн. руб.

Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента

Цель занятия: изучение состава финансовой отчетности, требований, предъявляемых к ее составлению; методов анализа и финансовых коэффициентов отчетности; базовых показателей финансового менеджмента; видов угроз экономической безопасности и методов их диагностики.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
2. Пользователи финансовой отчетности организации.
3. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
4. Основные финансовые коэффициенты отчетности.
5. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона.
6. Финансовое планирование и прогнозирование. Виды финансовых планов.
7. Виды угроз экономической безопасности и методы их диагностики.

Задания:

1. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств, коэффициент автономии, дайте оценку финансовой устойчивости организации при следующих условиях: собственные средства организации увеличились за отчетный год с 840 млн. руб. до 950 млн. руб., общая сумма источников средств возросла с 1330 млн. руб. до 1430 млн. руб.

2. Рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой, текущей ликвидности, дайте оценку платежеспособности организации на отчетную дату по следующим данным: краткосрочные обязательства – 11 млн. руб., запасы – 8 млн. руб., дебиторская задолженность – 6500 тыс. руб., денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 500 тыс. руб.

3. Рассчитайте коэффициенты рентабельности продаж, собственного капитала, активов организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 30 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 12 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 20 млн. руб.
- прибыль от продажи продукции – 6 млн. руб.;
- чистая прибыль – 3 млн. руб.

Сделайте выводы о рентабельности деятельности организации.

4. Рассчитайте коэффициенты оборачиваемости капитала, собственных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; среднюю продолжительность оборота дебиторской, кредиторской задолженности организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 50 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 20 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 30 млн. руб.
- дебиторская задолженность – 20 млн. руб.;
- кредиторская задолженность – 18 млн. руб.

На основе проведенных расчетов оцените деловую активность организации.

5. Оцените динамику рентабельности и оборачиваемости собственных средств организации по данным табл. 1.

Таблица 1 – Исходные данные для расчета

Показатели	На начало года	На конец года
1. Общая сумма источников средств, тыс. руб.	7650	8000
2. Сумма заемных и привлеченных средств, тыс. руб.	1000	1250
3. Выручка от продаж, тыс. руб.	12500	13000
4. Чистая прибыль организации, тыс. руб.	520	570

6. Проанализируйте деятельность предприятия при сравнении его показателей, представленных в табл. 2, со среднеотраслевыми.

Таблица 2 – Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Рентабельность активов, %	10	7
2. Рентабельность собственного капитала, %	14	22

7. Сравните данные предприятия со среднеотраслевыми показателями (табл. 3)

Таблица 3 – Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Текущая ликвидность	1,3	1,6
2. Отношение «Заемный капитал / собственный капитал»	0,7	0,4
3. Рентабельность собственного капитала, %	20	12

Тема 3. Основы финансовой математики

Цель занятия: изучение сущности ссудных процентов, учетных ставок; порядка учета инфляционного обесценения денег при

принятии финансовых решений; механизма составления уравнений эквивалентности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Фактор времени в финансово-экономических расчетах
2. Базовые понятия финансовой математики
3. Простые и сложные ставки ссудных процентов
4. Простые и сложные учетные ставки
5. Эквивалентность ставок начисления
6. Учет инфляционного обесценения денег при принятии финансовых решений
7. Оценка денежных потоков

Задания:

1. Вкладчик внес в банк 50 тыс. руб. под 6% годовых. Определите наращенную сумму за 4 года и сумму начисленных процентов за это время.

2. Фирма получила ссуду в банке в размере 8 млн. руб. сроком на 2 года. Сумма погашения – 10 млн. руб. Определите простую процентную ставку.

3. Размер первоначально вложенной суммы составил 200 тыс. руб. Определите наращенную сумму через пять лет при использовании сложной ставки ссудных процентов в размере 6 % годовых, если проценты начисляются:

- раз в год,
- по полугодиям,
- поквартально.

4. В какую сумму превратится долг организации, равный 250 тыс. руб., через 10 лет при поквартальном начислении ссудных процентов по сложной ставке 4% годовых?

5. Через 3 года совокупная величина денежного вклада возросла до 250 долл. За данный период начислены простые ссудные проценты в сумме 100 долл. Какова величина процентной ставки?

6. Предприятие получило в банке кредит в размере 1 млн. руб. под 12% годовых. Кредит выдан 5 апреля. Дата возврата кредита 15 октября того же года.

Определите размер наращенной суммы при условии расчета:

- точного процента;
- обыкновенного процента с точным числом дней ссуды;
- обыкновенного процента с приближенным числом дней ссуды.

7. Под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал на 3 года:

- под простую ставку процентов 6% годовых;
- под сложную ставку процентов 5% годовых при ежемесячном начислении?

8. Годовая ставка при начислении обыкновенных процентов по 30-тидневному сертификату номиналом 90 тыс. руб. равна 6%. Определить размер годовой ставки при начислении точных процентов, равных по сумме обыкновенным процентам (год високосный).

9. Определить за какое время капитал размером 500 тыс. руб., размещенный под 4% годовых при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды, принесет такой же доход, как и капитал величиной 200 тыс. руб., инвестированный на 248 дней под 6% годовых при способе начисления точных процентов.

10. Под какой процент должен быть вложен капитал размером 400 тыс. руб. на срок 125 дней (способ начисления точных процентов), чтобы сумма процентного дохода была в 2 раза выше, чем доход, полученный от инвестирования суммы 250 тыс. руб. под 5% годовых на срок 100 дней при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды?

11. Банк выпустил вексель на следующих условиях: вексельная сумма по номиналу 100 тыс. руб. сроком на 3 месяца при условии уплаты 6 % годовых. Какова сумма платежа в случае размещения векселя?

12. Платежное обязательство выдано на 3 месяца под 7 % годовых с погашением в размере 20 тыс. руб. Определите доход владельца данного платежного обязательства.

13. Банк учитывает вексель за 20 дней досрочно до установленной даты погашения обязательства. При этом вексельная сумма составляет 100 тыс. руб., учетная ставка – 6 % годовых. Определить сумму, по которой вексель будет принят к учету.

14. Определите современное значение суммы в 100 тыс. руб., которая будет выплачена через 3 года при использовании сложной учетной ставки 5 % годовых.

15. Сумма ссуды – 20 тыс. руб., доходность ссудной операции – 5 % годовых, срок ссуды – 5 лет, индекс инфляции – 1,14. Определите наращенную сумму без учета и с учетом инфляции.

16. Вы можете получить 150 тыс. руб. через 20 лет или 10 тыс. руб. сегодня. Что выгоднее?

17. Банком предоставлен кредит на два года под ставку простых ссудных процентов 15 % годовых. Определите эквивалентную ставку сложных процентов.

Тема 4. Основы операционного анализа организации

Цель занятия: изучение основных показателей операционного анализа; эффекта операционного рычага; аналитического и графического методов определения точки безубыточности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Леверидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами предприятия, организации.
2. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага.
3. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.

4. Определение точки безубыточности аналитическим и графическим методами.

Задания:

1. Определите критический объем производства при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 300 млн. руб., цена единицы продукции – 1100 руб., переменные затраты на единицу продукции – 350 руб. Как изменится ситуация, если цена единицы продукции увеличится на 100 руб.?

2. Определите минимальный годовой размер продаж продукции предприятия в стоимостных и натуральных показателях с точки зрения самоокупаемости. Предприятием планируется выпускать продукцию по цене 200 руб. за единицу. Годовая сумма условно-постоянных затрат организации составляет 9 млн. руб. Переменные затраты составляют 54% на единицу продукции.

3. Рассчитайте порог рентабельности, запас финансовой прочности организации на основе приведенных данных: выручка от реализации продукции составляет 11 млн. руб., переменные затраты – 5 млн. руб., постоянные затраты – 4 млн. руб.

4. Плановая выручка организации составляет 12 млн. руб., постоянные затраты – 5 млн. руб., переменные затраты – 6 млн. руб. Определите безубыточный размер выручки организации, запас финансовой прочности.

5. Определите критическую цену продукции, при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 520 млн. руб., переменные затраты на единицу продукции – 3500 руб., критический объем производства 95 тыс. изделий.

6. Рассчитайте экономию на постоянных затратах при изменении выручки организации с 10,5 млн. руб. до 15,3 млн. руб., условно-постоянные затраты составляют 4,4 млн. руб.

7. Будет ли достигнута точка безубыточности при продажах 1000 кг продукции, если цена 1 кг – 1,3 тыс. руб., постоянные затраты – 600 тыс. руб., переменные затраты – 800 руб. на 1 кг?

8. Организация имеет постоянные затраты в размере 180 млн. руб., продукция продается по 260 руб. при удельных переменных затратах 135 руб. Покупка нового оборудования увеличит постоянные затраты до 200 млн. руб. Цена продаж остается на том же уровне, но увеличение автоматизации производства приведет к снижению удельных переменных затрат до 125 руб. Как изменится точка безубыточности?

9. Используя графический метод анализа безубыточности, покажите, как повлияет на точку безубыточности увеличение:

- а) цены реализации;
- б) переменных затрат;
- в) постоянных затрат.

Тема 5. Управление капиталом в системе финансового менеджмента

Цель занятия: изучение основ формирования рациональной структуры капитала, концепций эффекта финансового рычага; механизма оценки совокупного риска организации.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Цена и структура капитала.
2. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования.
3. Оценка уровня, эффект финансового рычага.
4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов.
Оценка совокупного риска организации.

Задачи:

1. Оцените эффект, плечо, дифференциал финансового рычага, рентабельность собственных средств двух организаций (табл. 4). Сделайте выводы о величине рентабельности собственных средств организаций.

Таблица 4 – Исходные данные для расчета

Показатели	Организация «А»	Организация «Б»
1. Валюта баланса, млн. руб.	1000	1000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	600	400
3. Кредиторская задолженность, млн. руб.	100	300
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	13	15

3. Оцените наиболее предпочтительный вариант развития организации на основе расчета рентабельности собственных средств (табл. 5).

Таблица 5 – Исходные данные для расчета

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
1. Валюта баланса, млн. руб.	3 000	3 000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	2 000	1700
3. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, млн. руб.	–	500
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	–	15

Тема 6. Дивидендная политика

Цель занятия: изучение основных теорий дивидендной политики и методик дивидендных выплат; показателей стоимости и доходности акций, условий их выпуска.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность и теории дивидендной политики.
2. Основные методики дивидендных выплат.
3. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
4. Показатели стоимости и доходности акций.

Задания:

1. Акционерный капитал общества составляет 100 тыс. акций. Прибыль к распределению в текущем году составила 400 тыс. руб. Определите дивиденд на одну акцию, доходность одной акции, если известно, что ее рыночная цена составляет 15 руб.

2. Определите показатели, характеризующие доходность акций организации, при следующих условиях:

- сумма дивидендных выплат в расчете на одну акцию в отчетном периоде составила 10 руб.,
- номинальная стоимость акции – 1 тыс. руб.,
- рыночная стоимость акции – 1,2 тыс. руб.,
- чистая прибыль организации составила 820 тыс. руб., причем 570 тыс. руб. чистой прибыли было реинвестировано в активы предприятия.

3. Акционерное общество выпустило 900 обыкновенных акций и 100 привилегированных. Прибыль к распределению составила 1,6 млн. руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 15%. Определите в денежном выражении дивиденд от прибыли по привилегированным и обыкновенным акциям.

4. Оцените рыночную позицию организации, если известно, что чистая прибыль составляет 0,2 млрд. руб., прибыль от продаж – 0,4 млрд. руб., в обращении находится 1 млн. акций, рыночная цена акции – 10 руб., к выплате дивидендов планируется 50 % прибыли, выручка от продаж – 2 млрд. руб., собственный капитал компании по балансу – 0,5 млрд. руб., величина активов – 1,5 млрд. руб.

5. Как изменится балансовая оценка собственного капитала компании в расчете на 1 акцию после дополнительной продажи 200 тыс. акций, если до продажи в обращении находилось 500 тыс. акций номиналом по 100 руб., которые были проданы по их номинальной стоимости, нераспределенная прибыль составляла 100 млн. руб. Дополнительно выпущенные акции продавались по 200 руб. за акцию.

6. В какую организацию следует инвестировать по Вашему мнению (по данным табл. 6)? Какие данные Вы бы использовали при анализе дополнительно?

Таблица 6 – Исходные данные для анализа

Показатель	Компания А	Компания В	Компания С
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	10000	10000	10000
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1000	800	600
3. Чистый доход, тыс. руб.	400	600	500
4. Собственный капитал, тыс. руб.	5000	5000	5000
5. Рентабельность продаж, %	10	8	6
6. ROE, %	8	12	10

Тема 7. Управление оборотными активами организации

Цель занятия: изучение сущности производственного и финансового циклов организации, механизма определения потребности в оборотных средствах, направлений управления оборотными активами.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Направления управления оборотными активами организации.
2. Производственный и финансовый циклы организации.
3. Политика комплексного управления текущими активами и краткосрочными обязательствами организации.

Задания:

1. Наличие нормируемых оборотных средств предприятия в I полугодии характеризуется следующими данными (табл. 7):

Таблица 7 – Исходные данные для расчета

Показатели	На 1.01	На 1.02	На 1.03	На 1.04	На 1.05	На 1.06	На 1.07
По нормативу, млн. руб.	70	100	100	100	110	110	100
Фактически, млн. руб.	68	95	105	106	105	115	110

Фактическая выручка от реализованной продукции за полугодие составила 270 млн. руб. при плане 300 млн. руб. Определите среднюю продолжительность одного оборота средств (в днях) и коэффициент закрепления оборотных средств.

2. Определите за каждый год коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота всех оборотных средств, в т.ч. нормируемых и ненормируемых оборотных средств; суммы сверхнормативных остатков оборотных средств (табл. 8–9). Сравните результаты и сделайте выводы.

Таблица 8 – Исходные данные для расчета

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	6570	6670
2. Средние остатки оборотных средств, тыс. руб.	1314	1482
2.1. нормируемых оборотных средств, тыс. руб.	1146,5	1283
2.2. ненормируемых оборотных средств, тыс. руб.	—	—

Таблица 9 – Исходные данные для расчета

Показатели	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
Норматив оборотных средств, тыс. руб.	1130	1160	1390

Тема 8. Управление производственными запасами

Цель занятия: изучение направлений управления производственными запасами организации.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав.
2. Сущность, цель, направления управления производственными запасами организации.

Задания:

1. Остаток материала на 1 марта – 200 т. Среднесуточная потребность в материалах – 20 т. Поставки: 12.03 – 100 т, 15.03 – 300 т. Определить остаток материала на 1 апреля.

2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и в наличии готовой продукции. Производственная себестоимость изделия по плановой калькуляции – 550 руб., в т.ч. расходы на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты составляют 55%. Длительность производственного цикла изготовления изделия – 28 дней. Годовой выпуск изделий – 10 тыс. шт. Норма запаса готовой продукции – 6 дней.

3. Рассчитайте длительность хранения запасов на складе компании, если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляла 1 млн. руб., себестоимость продукции – 700 тыс. руб.

Какие пути снижения времени оборачиваемости запасов Вы можете перечислить?

4. Используя метод ABC и данные табл. 10, определите вид запасов, управлению которыми менеджмент компании должен уделять наиболее серьезное внимание.

Таблица 10 – Исходные данные для анализа

Вид материала	Цена 1 т, тыс. руб.	Количество сырья на единицу изделия, т
Н	600	4000
В	1113	152
Е	10000	100
К	2500	100
Л	190	5400

5. Определите длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией за год, составляет 600 тыс. руб., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. руб. в год, всего поступило материалов на 45 млн. руб. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью

Цель занятия: изучение направлений управления дебиторской задолженностью.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность, направления управления дебиторской задолженностью.
2. Контроль дебиторской задолженности предприятия.
3. Выбор типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции.
4. Формирование системы кредитных условий.
5. Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита.

6. Инкассация дебиторской задолженности.
7. Рефинансирование дебиторской задолженности (факторинг, форфейтинг, учет векселей).

Задания:

1. Менеджер фирмы рассматривает вопрос о целесообразности выдачи товарного кредита. Если он предоставит кредит, то получит в качестве оплаты 100 тыс. руб., затратив 80 тыс. руб. Вероятность оплаты дебиторской задолженности 80%. Имеет ли смысл предоставить товарный кредит?

2. На предприятии существуют два варианта оплаты товара:
 а) при осуществлении предоплаты предоставляется скидка 2%;
 б) при предоставлении отсрочки в 30 дней скидка не предусмотрена. Предприятие вынуждено компенсировать увеличение дебиторской задолженности за счет краткосрочного кредита банка (под 14% годовых). Оцените возможность предоставления скидки при досрочной оплате, заполнив табл. 11.

Таблица 11 – Исходные данные для анализа

Показатели	Условия оплаты	
	Предоплата (предоставление скидки 2 %)	Отсрочка 30 дней (без скидки)
1. Индекс цен (при инфляции 1 % в месяц)		
2. Коэффициент снижения покупательной способности денег		
3. Потери от инфляции с каждой 1000 руб.		
4. Потери от предоставления скидки с каждой 1000 руб.		
5. Оплата процентов по банковскому кредиту		
6. Общие потери предприятия с каждой 1000 руб.		

3. 10% реализованной продукции оплачиваются в месяц реализации, 30% – в следующий месяц после реализации, 40% – во второй месяц после реализации, 20% – в третий месяц после реализации. Оцените дебиторскую задолженность:

- с позиции платежной дисциплины (табл. 12);
- по методу учета непогашенных остатков (табл. 13).

Таблица 12 – Исходные данные для анализа

Месяцы	Выручка от реализации в кредит, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Квартальные данные		Кумулятивные данные	
			Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни	Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни
Январь	120					
Февраль	120					
Март	120					
Апрель	120					
Май	180					
Июнь	240					

Таблица 13 – Исходные данные для анализа

Месяц, квартал	Выручка от продаж, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, возникшая в данном месяце	
		тыс. руб.	%
Январь	120		
Февраль	120		
Март	120		
I квартал			
Апрель	120		
Май	180		
июнь	240		
II квартал			

4. Рассчитайте величину скидок с цены товара на базе годовых процентных ставок и оцените выгоду их использования, если продавец предлагает следующие условия: скидка 3% при условии оплаты в течение 7 дней, оплата товара по полной цене – в течение 30 дней со дня покупки. Банковский краткосрочный кредит под залог имущества возможен под 16% годовых.

Варианты ответов:

– Покупать со скидкой выгодно, даже если для этого придется прибегнуть к банковскому кредиту;

– Покупать со скидкой невыгодно: она мала. Лучше использовать кредиторскую задолженность на максимально возможный срок.

5. Объем реализации 100 тыс. шт. изделий по цене 200 руб. за 1 шт. Реализация в кредит на условиях 3/10, брутто 30. При этом 60% реализуется со скидкой на 10-ый день, а 40% без скидки. Рассчитайте:

– оборачиваемость дебиторской задолженности в днях;

– однодневный оборот в руб.;

– среднегодовую дебиторскую задолженность, если оплата производится регулярно на тех же условиях в течение года.

Тема 10. Управление денежными активами

Цель занятия: изучение понятия, сущности, направлений управления денежными потоками организации, механизма управления денежными средствами и их эквивалентами.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Денежные потоки организации.

2. Направления управления денежными потоками.

3. Механизм управления денежными средствами и их эквивалентами.

Задачи, деловые ситуации:

1. Продажи в компании составляют: январь – 4 тыс. шт., февраль – 8 тыс. шт., март – 16 тыс. шт., апрель – 12 тыс. шт. изделий. Менеджеры считают, что производство должно быть равномерным

и предлагают производить ежемесячно по 10 тыс. шт. изделий. Какие запасы продукции будут оставаться на конец месяца? Если стоимость хранения запасов составляет 10 руб. за шт. в месяц и хранение будет финансироваться кредитом банка под 12 % годовых, какова будет стоимость хранения в каждый месяц и в целом за 4 месяца?

3. Опыт компании показывает, что 15 % продукции оплачивается «день в день», 20 % дебиторской задолженности – в текущем месяце, 60 % – в следующем, оплата 5 % дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана. Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре – 20 млн. руб., в декабре – 35 млн. руб. Кроме того, в декабре будет возвращено 75 % просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.

4. Рассчитайте потребность в основных средствах для компании, если среднегодовая стоимость основных средств составляет 500 тыс. руб., коэффициент загрузки мощностей – 75 %, фактическая выручка от продаж – 1500 тыс. руб., планируемая выручка от продаж – 1600 тыс. руб.

3. СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Цель самостоятельной работы обучающихся – приобретение знаний теоретических основ стратегии и тактики финансового менеджмента, методов формирования, использования финансовых ресурсов, оптимизации денежного оборота, закрепление практических навыков эффективного управления финансовыми процессами, протекающими в хозяйствующих субъектах.

Задачи самостоятельной работы:

- освоение основных принципов, базовых концепций и системы функционирования финансового менеджмента, методологии комплексного анализа финансовых процессов, механизма управления финансовыми ресурсами организации;
- изучение классических и современных финансовых теорий и моделей, используемых в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- приобретение навыков использования приемов, методов управления оборотными средствами, финансовыми ресурсами, ликвидностью, финансовой устойчивостью, прибылью и рентабельностью организации, проведения финансово-экономических расчетов, разработки мероприятий по повышению эффективности производственно-финансовой деятельности.

Самостоятельная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» включает в себя следующие виды работы обучающихся:

1. самостоятельное изучение лекционного материала и материала учебников,
2. подготовка к практическим занятиям и текущему контролю,
3. подготовка конспекта лекций по темам курса;
4. подготовка к промежуточной аттестации.

Формами контроля самостоятельной работы обучающихся являются:

- текущий контроль – оценка уровня подготовки обучающихся в процессе проведения преподавателем практических занятий;
- промежуточный контроль (для выставления контрольных точек в рейтинговой системе обучающихся);

– итоговый контроль – зачет / экзамен по дисциплине.

Промежуточный контроль знаний обучающихся проводится в письменной форме в виде тестирования или контрольных работ.

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

СПЕЦИФИКАЦИЯ контрольных работ по дисциплине «Финансовый менеджмент» для обучающихся по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»

1. Цель контролирующего мероприятия. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Контрольные работы включают элементы проверки знаний фактического материала, а также аналитических умений обучающихся: умение систематизировать факты, устанавливать причинно-следственные, структурные и иные связи, умение использовать источники информации разных типов (текст, таблица, диаграмма и т.д.) для решения поставленных задач, умение аргументировать собственную позицию.

2. Формы заданий. Контрольная работа состоит из 2 вопросов / заданий.

3. Система и критерии оценивания. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – 100 баллов. Таблица соответствия количества баллов выставяемой оценке:

Количество баллов	0-24	25-64	65-84	85-100
Шкала оценивания	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Критерии оценивания	При неправильном ответе на оба задания	Правильный, но не полный ответ на одно или два задания	Правильный и полный ответ на одно задание и правильный, но неполный ответ на второе задание	Правильный и полный ответ на 2 задания

5. Процедура проведения контрольных работ. Контрольная работа проводится в учебной аудитории. Во время проведения кон-

контрольной работы обучающийся отвечает на поставленные вопросы или решает задания.

6. *Использование дополнительных материалов при проведении контрольной работы.* В процессе проведения контрольной работы использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации допускается только с разрешения преподавателя.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
тестирования по дисциплине
«Финансовый менеджмент»
для обучающихся по специальности
38.05.01 «Экономическая безопасность»

1. *Цель контролирующего мероприятия.* Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала.

2. *Формы заданий.* Тестовые задания по соответствующей теме дисциплины в количестве не менее 10.

3. *Система и критерии оценивания.* Максимальное количество баллов (верное выполнение всех тестовых заданий) – 100 баллов. Количество баллов соответствует проценту верных ответов. Таблица соответствия количества полученных баллов выставяемой оценке:

Количество баллов	0-60	61-74	75-89	90-100
Шкала оценивания	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично

5. *Процедура проведения тестирования.* Тестирование проводится в учебной аудитории. Во время проведения тестирования обучающийся отвечает на поставленные вопросы.

6. *Использование дополнительных материалов при проведении тестирования.* В процессе проведения тестирования использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
промежуточной аттестации по дисциплине
«Финансовый менеджмент»

для обучающихся по специальности
38.05.01 «Экономическая безопасность»

Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с ООП и является обязательной. Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с учебным планом в виде зачета / экзамена. Обучающийся допускается до промежуточной аттестации по дисциплине в случае выполнения им учебного плана.

При проведении промежуточного контроля обучающийся отвечает на 2 вопроса, выбранных случайным образом. Опрос может проводиться в письменной и (или) устной форме.

Критерии и шкала оценивания при ответе на вопросы:

- 85–100 баллов – при правильном и полном ответе на два вопроса (оценка: отлично);
- 65–84 баллов – при правильном и полном ответе на один из вопросов и правильном, но не полном ответе на другой из вопросов (оценка: хорошо);
- 50–64 баллов – при правильном и неполном ответе только на один из вопросов (оценка: удовлетворительно);
- 0–49 баллов – при отсутствии правильных ответов на вопросы (оценка: неудовлетворительно).

База вопросов для проведения промежуточной аттестации:

1. Сущность финансового менеджмента, его функции
2. Цель и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией
3. Финансовый механизм, его элементы
4. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента
5. Внутренние и внешние пользователи финансовой информации
6. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте
7. Основные финансовые коэффициенты отчетности

8. Базовые показатели финансового менеджмента
9. Базовые понятия финансовой математики
10. Простые и сложные ставки ссудных процентов
11. Простые и сложные учетные ставки
12. Эквивалентность ставок начисления
13. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага
14. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
15. Цена и структура капитала
16. Эффект финансового рычага. Первая концепция: рациональная заемная политика
16. Эффект финансового рычага. Вторая концепция: финансовый риск
17. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации
18. Основные методики дивидендных выплат
19. Дивидендная политика и регулирование курса акций
20. Показатели стоимости и доходности акций
21. Производственный и финансовый циклы организации
22. Направления управления дебиторской задолженностью
23. Направления управления производственными запасами
24. Направления управления денежными средствами и их эквивалентами
25. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования
26. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная литература:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. часть 1. методология: учебник и практикум для вузов / Афоничкин А. И., Журова Л. И., Михаленко Д. Г. ; Под ред. Афоничкина А.И.. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва : Юрайт, 2020. – 217 с. – ISBN 978-5-534-04394-5. – URL: <https://urait.ru/book/finansovyumenedzhment-v-2-ch-chast-1-metodologiya-453505> (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

2. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. часть 2. финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / Афоничкин А. И., Журова Л. И., Михаленко Д. Г.. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва : Юрайт, 2020. – 297 с. – ISBN 978-5-534-04396-9. – URL: <https://urait.ru/book/finansovyumenedzhment-v-2-ch-chast-2-finansovaya-politika-predpriyatiya-453989> (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

3. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Отв. ред. Поляк Г. Б. – 4-е изд., пер. и доп. – Москва : Юрайт, 2019. – 456 с. – ISBN 978-5-9916-4395-5. – URL: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-444149> (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент : теория и практика : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Менеджмент", "Бухгалт. учет и аудит" / Фин. акад. при Правительстве РФ, Акад. менеджмента и рынка, Ин-т фин. менеджмента ; под ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд. – Москва : Перспектива, 2008. – 656 с. – Текст : непосредственный.

2. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для прикладного бакалавриата : [для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям] / Т. В. Погодина ; Фин. ун-т при Правительстве РФ. – Москва : Юрайт, 2017. – 351 с. – (Бакалавр. Прикладной курс). – Текст : непосредственный.

3. Финансовый менеджмент : учебник для студентов экон. специальностей вузов / под ред. Г. Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 527 с. – Текст : непосредственный.

4. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент / М. В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 384 с. – ISBN 9785394045516. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=684427 (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

5. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент / В. Б. Акулов. – Москва : ФЛИНТА, 2021. – 262 с. – ISBN 9785976500396. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=83534 (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

6. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент / Н. А. Толкачева. – Москва, Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. – ISBN 9785449906892. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=574689 (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

7. Шевелева, О. Б. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по дисциплине "Финансовый менеджмент" специальности 38.05.01 "Экономическая безопасность" / О. Б. Шевелева ; Кузбасский государственный технический университет им. Т. Ф. Горбачева. – Кемерово : КузГТУ, 2020. – 1 файл (1,0 Мб). – URL: <http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91785&type=utchposob:common> (дата обращения: 23.05.2021). – Текст : электронный.

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» <http://biblioclub.ru/>

2. Электронная библиотечная система «Юрайт» <https://urait.ru/>

3. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>