**Учебные материалы для самостоятельной работы по дисциплине**

**«Финансовый менеджмент»**

**подготовки бакалавра по направлению 38.03.02 «Менеджмент»**

**профиль подготовки «Производственный менеджмент»**

1. **Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения образовательной программы в рамках учебной дисциплины**
	1. ***Тестовые задания для самоконтроля***

Тема 1.

1. Финансовая деятельность предприятия - это:

а) выплаты денежных средств;

б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;

в) продажа продукции.

2. Целью финансовой деятельности предприятия является:

а) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;

б) снабжение предприятия материальными ресурсами;

в) увеличение выручки от продаж.

3. Причиной возникновения просроченных долгов предприятия может быть:

а) большая сумма налогов;

б) высокий уровень оплаты труда;

в) убыточность деятельности.

4. Цель создания финансовых резервов:

а) оплата штрафных санкций, предъявляемых предприятию;

б) покрытие убытков;

в) покрытие потерь при возникновении рисковых ситуаций.

5. Собственный источник финансирования в составе себестоимости

проданной продукции – это:

а) материальные затраты;

б) амортизация;

в) затраты на оплату труда.

6. Источниками финансирования основных средств и нематериальных

активов могут быть:

а) кредиторская задолженность;

б) краткосрочные кредиты банков;

в) долгосрочные заемные средства.

Источниками финансирования оборотных активов могут быть:

а) долгосрочные заемные средства;

б) краткосрочные заемные средства.

8. Рентабельность продаж наиболее точно отражает финансовый

результат деятельности:

а) по каждому изделию;

б) по каждому виду деятельности;

в) в целом по предприятию.

9. Финансовые потоки – это:

а) денежные средства;

б) движение имущества и капитала;

в) получение выручки от продаж.

10.Финансовый менеджмент – это:

а) финансовый анализ;

б) принятие финансовых решений;

в) управление себестоимостью продукции.

Тема II.

1. Прибыль от продаж – это разница между:

а) выручкой от продаж и себестоимостью;

б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и ком-

мерческих расходов;

в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и ком-

мерческих и управленческих расходов.

2. Валовая прибыль – это разница между:

а) выручкой от продаж и себестоимостью;

б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и ком-

мерческих расходов;

в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и ком-

мерческих и управленческих расходов.

3. При увеличении выручки от продаж за счет повышения цен доля

переменных затрат в составе выручки:

а) увеличивается;

б) уменьшается;

в) не изменяется.

4. Наибольшая потеря прибыли от продаж при снижении выручки от

продаж происходит, если выручка снижается:

а) только за счет цен;

б) только за счет натурального объема;

в) при снижении цен и росте натурального объема.

5. Высокая доля переменных затрат в составе всех затрат благоприятна

для величины прибыли от продаж в случае:

а) увеличения выручки от продаж за счет цен;

б) снижения выручки от продаж только за счет натурального объема;

в) роста выручки от продаж за счет натурального объема.

6. Критическая выручка от продаж – это:

а) выручка, содержащая максимальную прибыль от продаж;

б) выручка, содержащая убыток от продаж;

в) выручка с нулевой прибылью от продаж.

1. Расчет критической выручки от продаж необходим в случае

предполагаемого:

а) повышения цен от продаж;

б) сохранения прежнего уровня цен;

в) снижения цен от продаж.

2. В основе расчета критической выручки от продаж при изменение цен и

натурального объема продаж лежит:

А) сумма переменных затрат в базисном периоде;

Б) сумма постоянных затрат в базисном периоде;

В) взаимозависимость изменения цен и натурального объема продаж.

3. Финансовое планирование включает:

а) план прибылей и убытков;

б) план движения денежных средств;

в) план активов и пассивов;

г) все перечисленное.

Тема III, тема IV.

1. В активе бухгалтерского баланса отражается:

а) стоимость имущества предприятия;

б) величина источников финансирования;

в) выручка от продаж.

2. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

а) стоимость имущества предприятия;

б) величина источников финансирования;

в) выручка от продаж.

3. Мобильность имущества – это:

а) доля денежных средств в составе имущества;

б) доля дебиторской задолженности в составе имущества;

в) доля оборотных активов в составе имущества.

4. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше

финансовое состояние предприятия. Всегда ли верно это утверждение?

а) да;

б) нет.

5. Сумма дебиторской задолженности выше суммы кредиторской

задолженности. Это обеспечивает условия для:

а) высокого уровня коэффициента общей ликвидности;

б) наличия свободных мест в обороте;

в) высокой мобильности имущества.

6. Величина собственных оборотных средств зависит от:

а) стоимости вне оборотных активов;

б) стоимости собственного капитала;

в) всего перечисленного.

7. Платежеспособность – это:

а) наличие у предприятия возможности погасить долги;

б) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги;

в) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги

и продолжить бесперебойную деятельность.

8. Эталонный коэффициент общей ликвидности позволяет определить:

а) фактическую платежеспособность;

б) необходимую платежеспособность;

в) платежесп особность в условиях соответствия структуры пассивов

структуре активов;

9. Предприятие неплатежеспособно, если его реальный коэффициент

общей ликвидности ниже:

а) 1,0;

б) 1,5;

в) 2,0.

10. Предприятие неплатежеспособно, если его необходимый коэффициент

общей ликвидности:

а) выше реального;

б) равен реальному;

в) ниже реального.

11. Предприятие платежеспособно, если его необходимый коэффициент

общей ликвидности:

а) выше реального;

б) ниже реального.

12. Соотношение собственных и заемных источников финансирования

можно оценивать коэффициентом:

а) концентрации капитала;

б) маневренности собственного капитала;

в) структуры долгосрочных вложений.

13. Из перечисленных ниже коэффициентов финансовой устойчивости

какой входит в состав ключевых:

а) коэффициент структуры долгосрочных вложений;

б) коэффициент долгосрочного

в) коэффициент

14. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников

а) дебиторской задолженности;

б) краткосрочных финансовых вложений;

в) вне оборотных активов.

15. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для

финансирования:

А) вне оборотных активов;

Б) дебиторской задолженности;

В) краткосрочных финансовых вложений.

16. Исходным для определения нормального уровня ключевых

коэффициентов финансовой устойчивости является расчет:

А) необходимых запасов;

Б) кредиторской задолженности;

В) дебиторской задолженности.

17. Если источником финансирования прироста вне оборотных активов

являются долгосрочные заемные средства, нормальный коэффициент

соотношения собственных и заемных источников финансирования:

А) может повыситься;

Б) может снизиться;

В) не изменится.

18. Если фактический уровень коэффициента обеспеченности запасов

собственными источниками финансирования ниже необходимого

уровня, это означает, что надо:

А) увеличить собственные оборотные средства;

Б) снижать запасы.

Тема V.

1. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской

задолженности имеет целью:

а) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;

б) увеличение балансовых остатков кредиторской задолженности;

в) обеспечение наличия свободных средств в обороте.

2. Наличие свободных средств в обороте обеспечивается:

а) превышением среднего однодневного платежа дебиторов над сред-

ним однодневным платежом кредиторам;

б) балансовыми остатками дебиторской задолженности;

в) балансовыми остатками кредиторской задолженности.

3. На конец квартала имеются свободные средства в обороте. Означает

ли это, что они имеются на все даты квартала:

а) да;

б) нет.

4. На конец квартала предприятие имеет свободные средства в обороте, а

в первые 10 дней месяца – недостаток средств в обороте. Это могло

произойти в результате:

а) разницы в средних однодневных платежах дебиторов и кредиторам;

б) более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по срав-

нению с дебиторской;

в) более быстрой оборачиваемости дебиторской задолженности по срав-

нению с кредиторской.

5. В состав денежного потока входит:

а) выручка от продаж;

б) прибыль от продаж;

в) суммы платежей покупателей;

г) все перечисленное.

6. Элементом денежного потока в составе выручки от продаж является:

а) прибыль от продаж;

б) чистая прибыль;

в) и то и другое.

7. Элементом денежного потока в составе выручки от продаж является:

а) материальные затраты;

б) затраты на оплату труда;

в) амортизация.

8. Денежные поступления за год превышают расходование денежных

средств за год. Это означает, что такая же ситуация имеет место по

данным каждого месяца года. Верно ли это?

а) да;

б) нет

9. Балансовый остаток денежных средств на конец периода – это:

а) сумма превышения поступлений над расходами на конец периода;

б) суммарная величина остатка денежных средств на конец периода;

в) сумма превышения поступлений над расходами в последний месяц периода.

10. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

А) к уменьшению денежного потока;

Б) к увеличению денежного потока;

В) не влияет на величину денежного потока.

11. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

а) к уменьшению денежного потока;

б) к увеличению денежного потока;

в) не влияет на денежный поток.

Тема VI

1. Операционный левередж – это:

а) темпы роста выручки от продаж;

б) темпы снижения прибыли от продаж;

в) отношение темпов изменения прибыли от продаж к темпам измене-

ния выручки от продаж.

2. Операционный левередж измеряется:

а) в процентах;

б) в долях;

в) в разах.

3. Операционный левередж может быть равен нулю. Верно ли это?

а) да;

б) нет

4. Операционный левередж может быть меньше 1. Верно ли это утверждение?

а) как правило, да;

б) как правило, нет

5. Финансовый левередж может изменяться как соотношение темпов

изменения:

а) чистой прибыли и прибыли от продаж;

б) чистой прибыли и прибыли до налогообложения;

в) и тем и другим методом.

Тема VII

1. Доход от вложений денежных средств при начислении его методом

простого процента:

а) выше, чем при применении сложного процента;

б) ниже;

в) одинаков.

2. Годовая номинальная ставка – это:

а) процентное отношение дохода на капитал в конце года к величине

капитала в начале года;

б) ставка, равная произведению ставки каждого отдельного периода на

количество периодов начисления процентов в течение года;

в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.

3. Аннуитет – это:

а) вложение в ценные бумаги;

б) единовременный вклад в банк;

в) серия равновеликих платежей в течение определенного количества

периодов.

4. Текущая стоимость будущего капитала рассчитывается методом:

а) дисконтирования;

б) начисления процентов.

5. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

а) дисконтирования;

б) начисления процентов.

6. Дисконтирование – это:

а) приведение будущей стоимости к современной величине;

б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

7. Чистый дисконтированный доход от проекта – это:

а) разница между проектным доходом и проектными затратами;

б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными

затратами;

в) дисконтированный поток денежных средств.

8. Внутренняя норма рентабельности проекта – это ставка дисконта,

обеспечивающая:

А) максимальный чистый приведенный доход;

Б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;

В) минимальный чистый приведенный убыток.

9. Одна из положительных характеристик проекта:

А) высокая внутренняя норма рентабельности;

Б) низкая внутренняя норма рентабельности.

Темы VIII, IX, X

1. Кредитоспособность – это:

А) возможность предприятия погасить долговые обязательства;

Б) ликвидность активов;

В) способность предприятия привлекать и возвращать платный заем-

ный капитал.

2. Обоснованной целью привлечения кредитов является:

а) погашение кредиторской задолженности;

б) увеличение выручки и прибыли от продаж;

в) увеличение заемных источников финансирования.

3. Ключевыми показателями кредитоспособности предприятия являются:

а) отношение от прибыли от продаж к собственному капиталу;

б) отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности;

в) отношение собственных оборотных средств к запасам;

г) все перечисленное.

4. Для оценки эффективности использования кредита имеет практическое

значение:

а) увеличение денежного потока;

б) увеличение выручки от продаж;

в) снижение себестоимости.

5. После погашения кредита отношение ликвидных активов к

краткосрочной задолженности должно быть не менее:

А) его уровня до получения кредита;

Б) его уровня во время использования кредита;

В) необходимого уровня на дату погашения кредита.

6. Кредитоспособность предполагает, что в результате использования

кредита прирост денежных средств обеспечит:

А) погашение основной суммы кредита;

Б) уплату процентов за кредит;

В) и то, и другое.

7. Кредитоспособность предполагает, что прирост чистой прибыли в

результате использования кредита будет:

А) равен необходимому увеличению собственного капитала;

Б) меньше необходимого увеличения собственного капитала;

В) равен необходимому увеличению оборотных активов.

* 1. ***Практические задачи***

ЗАДАЧА 1. Продавец планирует продажу плакатов для туристов по

3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1

доллара и возвратить непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда

палатки обойдется в 700 долларов за неделю.

Ответьте на следующие вопросы:

а) Определите точку безубыточности;

б) Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится

до 1050 долларов?

в) Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реа-

лизации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

ЗАДАЧА 3. Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы.

Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена – 200 000

руб./шт., переменные издержки на сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издер-

жки 8 000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов.

Определить:

а) Себестоимость основного производства;

б) Фактическую прибыль.

ЗАДАЧА 4. Разместите следующие балансовые статьи по принадлеж-

ности к активам и пассивам, выделяя разделы баланса.

4.1 Акционерный капитал.

4.2 Здание и оборудование.

4.3 Долгосрочная ссуда.

4.4 Касса.

4.5 Патенты.

4.6 Сыры.

4.7 Нераспределенная прибыль.

ЗАДАЧА 5. Сметой затрат на производство на хлебокомбинате пре-

дусмотрено во II квартале израсходовать материальных ценностей на 630

млн. руб. Норма запаса материальных ценностей предполагается 8 дней.

Определить потребность в оборотных средствах.

ЗАДАЧА 7. Предположим, что планируемый объем производства – 1

млн. условных банок консервов, цена реализации за одну банку – 5 000

руб., издержки производства – 2 000 руб. на одну банку, фиксированные

издержки – 1,5 млрд. руб.

Необходимо:

а) определить точку безубыточности;

б) рассчитать фактическую прибыль;

в) определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 10 %, что

позволит увеличить объем продаж на 5 % и одновременно снизить по-

стоянные расходы на 300 млн. руб.;

в) рассчитать, насколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить

прибыль прошлого периода при падении объема продаж на 20 %.

ЗАДАЧА 8. Собственный капитал предприятия составляет 12 000 руб.,

долгосрочные обязательства – 2 000 руб., вне оборотные активы – 9 000

руб. Рассчитать собственные оборотные средства.

ЗАДАЧА 9. Предприятие имеет следующие исходные данные (тыс. руб.):

ликвидные активы – 1500, в том числе запасы – 700;

собственные оборотные средства – 750;

краткосрочная задолженность – 800;

выручка от продаж – 8000;

прибыль от продаж – 500;

средние остатки задолженности покупателей – 900.

Определите показатели кредитоспособности.

ЗАДАЧА 10.Предприятие имеет следующие плановые показатели на

год (тыс. руб.):

а) Объем продаж – 4000,

б) Себестоимость данной продукции – 3000,

в) Управленческие расходы – 3000,

г) Коммерческие расходы – 2000.

Рассчитать сумму чистой прибыли по плану, если ставка налога на

прибыль – 30 %.

ЗАДАЧА 11. Предприятие имеет следующие плановые показатели в

базисном году (тыс. руб.):

а) Выручка от продаж – 40 000

б) Переменные затраты – 25 000

в) Постоянные затраты – 10 000

Определить:

- прибыль от продаж,

- операционный ценовой леверидж,

- операционный натуральный леверидж.

* 1. ***Темы рефератов и презентаций:***

1. Финансовый механизм предприятий различных организационно-пра-

вовых форм хозяйствования (АО, ООО, ПК и др.)

2. Содержание финансового планирования на предприятии.

3. Методы прогнозирования финансовых потребностей.

4. Анализ безубыточности предприятия.

5. Разработка финансовой стратегии фирмы.

6. Финансовое планирование в странах с развитой рыночной экономикой.

7. Анализ чувствительности финансовых результатов к изменению цены,

различных элементов издержек.

8. Разработка плана получения финансовых средств для осуществления

проекта.

9. Методы экономической диагностики в управлении финансами.

10. Содержание информационной базы для проведения финансового анализа.

11. Основные формы отчетности для проведения экспресс-анализа фи-

нансового состояния предприятия.

12. Содержание основных форм финансовой отчетности в соответствии с

Международными стандартами.

13. Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между от-

дельными статьями баланса предприятия.

14. Предварительный или общий анализ финансового состояния предприятия.

15. Анализ финансовой устойчивости предприятия.

16. Анализ ликвидности баланса предприятия.

17. Анализ деловой активности предприятия.

18. Анализ результатов производственно-финансовой деятельности.

19. Факторный анализ прибыли и рентабельности.

20. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.

21. Анализ кредитоспособности предприятий.

22. Анализ оборачиваемости оборотных средств.

23. Прогнозирование финансового состояния организации.

24. Анализ и оценка результатов финансовой деятельности предприятия.

25. Краткосрочные финансовые решения на предприятии.

26. Управление оборотным капиталом.

27. Диагностика банкротства и пути финансового оздоровления предприятия.

28. Управление инвестиционными проектами.

29. Анализ и оценка платежеспособности предприятия.

30. Пути повышения платежеспособности предприятия.

31. Кредитоспособность предприятия и пути ее повышения.

32. Управление инвестиционным портфелем.

33. Анализ финансовых рынков.

34. Оценка инвестиционных рынков.

35. Способы финансирования краткосрочных потребностей предприятия

в финансовых ресурсах.

36. Управление дебиторской задолженностью.

37. Управление запасами на предприятии.

38. Классификация ценных бумаг.

39. Факторы определяющие дивидендную политику.

40. Политика привлечения заемного капитала.

41. Анализ финансового риска.

42. Управление структурой активов и пассивов.

43. Управление денежными (наиболее ликвидными) средствами предприятия.

44. Группировки статей активов баланса по степени ликвидности и пассивов баланса по степени срочности.

* 1. ***Круглый стол***

1. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.

2. Роль операционного анализа в принятии управленческих решений.

3. Дивидендная политика компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

4. Ценовая политика компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

5. Эмиссионная политика компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

6. Критерии принятия решений по операциям с ценными бумагами.

7. Маркетинговая политика компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

8. Политика управления запасами компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

9. Инвестиционная политика компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

10. Политика финансирования деятельности компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

11. Политика управления затратами компании и ее влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

* 1. ***Лабораторные практикумы ( Кейс-стадии)***

Тема: Финансовый анализ деятельности организаций

Цель занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и особенности проведения финансового анализа на предприятии, научить слушателей методике провести финансовый анализ деятельности конкретного предприятия.

Примечание 1: Занятие проводится в форме метода кейс-стади - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: «взаимодействие и сотрудничество», предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы к рассмотрению:

1. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений.

2. Методы финансового анализа.

З. По рассмотренной методике провести финансовый анализ деятельности конкретного предприятия.

Методические указания

 В первом вопросе необходимо раскрыть сущ¬ность финансового анализа, его особенности в современных условиях, значе¬ние для аудиторской деятельности, внутрифирменного анализа. При этом сле¬дует выделить анализ финансового состояния и анализ финансовых результатов деятельности предприятий, показать источники информации.

При ответе на второй вопрос нужно рассмотреть методы финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый, финансовых коэффициентов, факторный анализ. Особое внимание целесообразно уделить раскрытию эко-номического смысла коэффициентов ликвидности, кредитоспособности, пла-тежеспособности, эффективности, прибыльности, методике их расчета, пока¬зать взаимосвязь финансовых коэффициентов. Целесообразно отдельно рас¬смотреть коэффициенты, характеризующие степень привлекательности ценных бумаг конкретного предприятия. Анализ коэффициентов прибыльности и рен¬табельности можно дополнить факторным анализом изменения прибыли и рентабельности. В заключение следует обсудить проблемы, возникающие при анализе финансовых коэффициентов.

Третий вопрос должен содержать финансовый анализ конкретного пред-приятия на основе рассмотренной методики.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме «представления совместно-индивидуального варианта реализации решения», предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

 Задания для самостоятельной подготовки:

1. Проанализируйте информационную базу финансового анализа.

2. Раскройте основные методы финансовой диагностики предприятий.

3. На основе выбранного предприятия оцените его финансовое состояние.

4. Перечислите основные методы, применяемые при оценке результатов финансовой деятельности предприятий.

5. Раскройте сущность понятия «текущая платежеспособность и ликвидность активов предприятия».

Тема: Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Цель занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть методы оценки эффективности инвестиционных проектов, систему показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике.

Примечание 1: Занятие проводится в форме метода кейс-стади.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия предлагается использование принципа интерактивного обучения: «взаимодействие и сотрудничество», предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы к рассмотрению:

1. Виды оценок инвестиционных проектов.

2. Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике.

3. Расчет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов.

Методические указания

 В первом вопросе следует раскрыть сущность инвестиционных решений, многогранность этой проблемы, доказать необхо¬димость предварительного маркетингового анализа, технической, администра¬тивной, юридической, экономической оценки проекта.

Второй вопрос должен быть посвящен финансовой оценке проекта. Здесь следует показать неприемлемость в большинстве случаев статических методов анализа, принятых в нашей практике, и целесообразность учета временной стоимости денег. Следует описать методику расчета, преимущества и недос¬татки таких показателей, как дисконтированное соотношение выгоды/затраты (PI), чистая современная стоимость (NPV), внутренний уровень доходности (IRR), срок окупаемости и изучить возможности их использования у нас в стране в современной экономической ситуации. Желательно показать знание компьютерных технологий принятия инвестиционных решений.

Третий вопрос должен содержать оценку приемлемости осуществления то¬го или иного проекта (проектов): расширение ассортимента продукции, обновление технологии, расширение производства и т.д. на основе изученных показателей по вашему предприятию. При этом следует исходить, что сумма средств на инвестиционные решения всегда ограничена и ваша цель — наибо¬лее эффективно их использовать. Желательно уделить внимание выбор у вели¬чины дисконта и методам его расчета с учетом инфляции.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме «представления совместно-индивидуального варианта реализации решения», предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Задания для самостоятельной подготовки:

1. Перечислите факторы, которые следует учитывать при оценке инвестиционных проектов.

2. Раскройте, какой финансовый смысл вкладывается в понятие операций диско жиро¬вания и начисления сложных процентов?

2. Проанализируйте критерии оценки инвестиционных проектов. Дайте краткую характеристику и оцените область использования каждого инвестиционного критерия.

3. Рассмотрите, как уровень инфляции влияет на показатели эффективности инвестиционных проектов?

* 1. ***Деловые игры***

Тема: Управление оборотным капиталом

Цель занятия – с применением интерактивных форм обучения изучить основные подходы к управлению оборотным капиталом, научить студентов осуществлять анализ оборачиваемости оборотных средств.

Примечание 1: Занятие проводится в форме деловой игры. Деловая игра представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- имитационного моделирования ситуации, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.

- проблемности содержания игры и ее развертывания, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы к рассмотрению:

1. Определение валового и чистого оборотного капитала.

2. Методические подходы к изучению движения денежных средств и дебиторской задолженности.

З. По данным конкретного предприятия определить потребность в запасах сырья.

4.Анализ оборачиваемости оборотных средств.

Методические указания

По первому вопросу необходимо различать и рассчитывать валовый и оборотный капитал.

По второму вопросу должны быть показаны методы анализа движения де¬нежных средств и дебиторской задолженности, а также отметить основные методы и показатели определения потребности в запа¬сах сырья для предприятия.

Рассчитать коэффициент оборачиваемости оборотных средств и коэффици¬ент загрузки, раскрыть их экономический смысл.

 Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме «представления совместно-индивидуального варианта реализации решения», предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;

- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

 Задания для самостоятельной подготовки:

1. Раскройте сущность и содержание управления оборотным капиталом на предприятии.

2. Проанализируйте действующую классификацию оборотных средств предприятия.

3. Раскройте подходы к оценке потребности в запасах (средствах в незавершенном произ¬водстве, готовой продукции, дебиторской задолженности и т.д.).

4. Проанализируйте структуру производственных запасов на предприятии.

5. Перечислите показатели, характеризующие эффективность использования оборот¬ных средств.

6. Назовите способы финансирования краткосрочных потребностей предприятия и дайте им краткую характеристику.

Тема: Политика привлечения заемных средств в оборот предприятия

Цель занятия – рассмотреть основные способы привлечения заемных средств и оценку эффективности привлечения займов.

Примечание 1: Занятие проводится в форме деловой игры. Деловая игра представляет деятельности специалиста и моделирование отношений, как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- имитационного моделирования ситуации;

- проблемности содержания игры и ее развертывания;

- ролевого взаимодействия в совместной деятельности.

Вопросы к рассмотрению:

1. Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов.

2. Методы финансово-банковских расчетов.

З. По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита.

Методические указания

 При раскрытии первого вопроса студент должен показать знание современных способов привлечения средств в оборот пред¬приятия, границы привлечения заемных средств для сохранения финансовой устойчивости предприятия. Для этого целесообразно использовать балансовую модель финансовой устойчивости, коэффициенты финансовой устойчивости, понятие финансового левериджа.

Во втором вопросе следует остановиться на различных способах погашения займов, консолидации долгов, реструктуризации задолженности.

В последнем задании надо обосновать величину потребности в займе для вашего предприятия, найти наиболее приемлемый вариант погашения задолженности на основе анализа способов погашения, сроков погашения кредита, величины процентной ставки, прогнозов на возможность реструктуризации долга и т.д.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме «представления совместно-индивидуального варианта реализации решения», предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;

- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания для самостоятельной подготовки:

1. Проанализируйте, в каких случаях целесообразно заимствование?

2. Дайте характеристику видам краткосрочных займов.

3. Перечислите основные отличия способов погашения займов.

4. Проанализируйте, когда применяется метод "сложных процентов" в банковских расчетах?

5. Раскройте сущность понятия "аккумуляция вкладов".

6. Покажите отличия методов амортизации займов.

1. **Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**
	1. ***Основная литература:***

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293

* 1. ***Дополнительная литература***

1. Финансовый менеджмент: учебник: Гр.МО/под ред Е.И. Шохина.-М.: Кнорус, 2010.-474с.

2. Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент : учебник / Л.Н. Павлова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 273 с. http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118361

3. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-e изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с. http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=370464