

**Негосударственное образовательное учреждение высшего образования
«Международный институт экономики и права»
(НОУ МИЭП)**

**Методические указания для проведения практических занятий
по дисциплине «Финансовый менеджмент»
(для студентов факультета «Экономики и управления»)**

Методические указания составил(и):

Ст.преподаватель
Н.В. Ионова

Методические указания для проведения практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент»

разработаны в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.01.16г. №7).

составлены на основании учебного плана:

утвержденного Учёным советом НОУ МИЭП

Методические указания одобрены на заседании кафедры

Финансов и кредита

Протокол от 20 февраля 2018 г. № 7

Срок действия программы: 2018/19 уч. год

Зав. кафедрой М.В. Гладкова

Содержание

1. Цель и задачи методических указаний
2. Перечень тем практических занятий
3. Содержание и методика проведения практических занятий
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение

1. Цель и задачи методических указаний

Методические указания предназначены для выполнения практических работ по направлениям обучения по программе 38.03.02. «Менеджмент» и разработаны в соответствии с содержанием рабочей программы дисциплины. Рекомендации предназначены для оказания помощи обучающимся при выполнении задач, тестовых заданий, усвоении теоретических вопросов по курсу на практических занятиях.

Практическое занятие – это одна из форм учебной работы, которая ориентирована на закрепление изученного теоретического материала, его более глубокое усвоение и формирование умения применять теоретические знания в практических целях. Готовясь к практическому занятию, обучающийся должен освежить в памяти теоретические сведения, полученные на лекции, самостоятельном изучении. Только это обеспечит высокую эффективность практических учебных занятий.

Преподаватель имеет возможность в личном кабинете наблюдать за работой каждого обучающегося, оказывая ему необходимую методическую и консультационную помощь на практическом занятии.

Практические занятия являются важной формой, способствующей усвоению курса финансового менеджмента. Основные задачи этих занятий сводятся к тому, чтобы научить обучающихся, самостоятельно мыслить финансовыми категориями, усвоить теорию и практику управления финансами и сформировать у будущих экономистов научное мировоззрение, экономического мышления и логики. . В ходе занятий обучающиеся должны научиться находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений; применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

В процессе практических занятий обучающихся выполняют различные виды работы. Практические работы могут носить репродуктивный и поисковый характер.

Работы, носящие репродуктивный характер, отличаются тем, что при их проведении обучающихся пользуются подробными инструкциями, в которых указаны: цель работы, пояснения порядка выполнения работы, заполнения таблицы.

Работы, носящие поисковый характер, отличаются тем, что при их проведении обучающиеся не пользуются подробными инструкциями, им не задан порядок выполнения необходимых действий, от обучающихся требуется выбор способов выполнения работы, инструктивной и справочной литературы. Работы, носящие поисковый характер, отличаются тем, что обучающиеся должны решить новую для них проблему, опираясь на имеющиеся у них теоретические знания.

Содержание практических занятий является решением разного рода задач, работа с литературой, справочниками, составление таблиц, схем, и др.

Тематика, содержание и количество часов, отводимое на практические занятия, зафиксировано в рабочей программе дисциплины истории. Состав практических заданий планируется с таким расчетом, чтобы за отведенное время обучающиеся смогли их качественно выполнить.

При проведении практических занятий используются различные формы организации работы обучающихся: фронтальная, групповая, индивидуальная. Каждая из них позволяет решать определенные дидактические задачи: разнообразить работу обучающихся, повысить ответственность каждого студента за самостоятельное выполнение полного объема работ, повысить качество подготовки обучающихся.

Основными этапами практического занятия являются:

1. проверка знаний обучающихся – их теоретической подготовленности к занятию;
2. инструктаж, проводимый преподавателем;

3. выполнение заданий, работ, упражнений, решение задач, тестовых задач;
4. последующий анализ и оценка выполненных работ и степени овладения, обучающихся запланированными компетенциями.

Критерии и показатели, используемые при оценивании выполнения задания:

Знать: основные концепции финансового менеджмента; принципы управления капиталом организации; возможные источники финансовых ресурсов организации; содержание и особенности оборотного капитала; природу основных расходов организации, возможности увеличения ее доходов; функции и задачи аналитической и управленческой деятельности

Уметь: оценивать условия использования различных источников финансовых ресурсов организации; рассчитывать примерную потребность организации в оборотном капитале в пределах отчетного периода; оценивать влияние основного капитала на финансовые результаты работы организации; находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений; применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом; составлять планы и прогнозы; доказательно строить обобщения и выводы на основе выполненных аналитических процедур; обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

Владеть: сущность корпоративных финансовых отношений и их место в управлении организацией; особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм; причины, определяющие особенности финансовой стратегии корпораций различных отраслей; навыками принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; навыками составления управленческой отчетности; навыками планирования и прогнозирования финансового состояния организации; методами расчета денежных потоков организации, их распределения и использования.

2. Темы практических занятий (10 ч)

Тема №1 Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией (предприятием)

Тема №2 Структура и оценка капитала фирмы

Тема №3 Управление собственным и заемным капиталом

Тема №4 Управление инвестициями, оценка их эффективности на уровне предприятия

Тема №5 Управление активами компании. Управление оборотным капиталом (2ч)

Тема №6 Основы финансового планирования и бюджетирования (2ч)

Тема №7 Финансовые риски. Риск-менеджмент на предприятии (2ч)

3. Содержание и методика проведения практических занятий

Практическая работа №1 Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией (предприятием)

Цель работы: выявить особенности финансового менеджмента в системе управления

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

1. Заполните предлагаемую табл. 1. В графе «Показатели» постарайтесь сформулировать наиболее точное определение соответствующего показателя; в графе «Недостатки» назовите их в полном объеме.

Т а б л и ц а 1

п/п	Типичные цели фирмы	Показатели	Недостатки
	Максимизация прибыли		
	Максимизация акционерного капитала		
	Поддержание существующего положения		
	Максимизация управленческого вознаграждения		
	Социальная ответственность		

2. Принципы выработки управленческих решений останутся теоретическими построениями, если не будет возможной их реализация.

Каковы, на Ваш взгляд, условия работы предприятия, способные ускорить:

время принятия решений;

оперативность реагирования системы;

продолжительность выполнения решений.

Все названные аспекты свяжите с финансовой работой на предприятии.

3. Одним из принципов современной рыночной экономики является следующий тезис: «От конкуренции товара к конкуренции предложения».

Выскажите свое мнение о том, как названный принцип должен менять содержание работы финансового менеджера. Актуальна ли эта проблема для российских предприятий?

4. Если финансовый менеджер решает вопрос о содержании дивидендной политики фирмы в текущем периоде, то в какой сегмент финансового рынка он вторгается: валютный, фондовый, кредитный, страховой? Почему каждый раз необходимо заново принимать подобные решения? Аргументируйте свои ответы.

5. В рыночной экономике для принятия обоснованных управленческих решений очень большое значение имеет составление и анализ финансовых (бухгалтерских) отчетов. Это важно как для улучшения деятельности данного предприятия, так и для оценки финансового состояния его партнеров при заключении различного рода сделок.

Можно выделить четыре группы пользователей финансовой информацией:

менеджеры;

акционеры;

кредиторы;

прочие (налоговые службы, биржи, профсоюзы и т.д.).

Каждая из этих групп пользователей изучает финансовую отчетность под определенным углом зрения.

Войдите в роль названных выше участников финансовых отношений, ответьте на вопрос: что именно интересует их в финансовой отчетности предприятия? Назовите соответствующие формы отчетности и отдельные разделы и показатели.

Порядок работы:

1. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
2. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
3. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
4. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Практическая работа №2 Структура и оценка капитала фирмы

Цель работы: выявить особенности структурирования капитала фирмы

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

1. ответьте на вопросы: в чем состоит разница между стоимостью капитала фирмы и стоимостью самой фирмы? Почему в условиях рынка важны эти оценки? Что представляет собой специфическая прибыль гудвилл, как влияет на нее показатель стоимости капитала фирмы?

2. Необходимо определить стоимость продаваемой действующей фирмы по следующим данным:

собственные средства фирмы – 10 млн руб.;

стоимость основных фондов по балансовой оценке – 1,2 млн руб.; после переоценки по рыночной стоимости – 2 млн руб.;

стоимость имиджа фирмы и другого неосязаемого капитала – 2,2 млн руб.;

следовательно, фирма продается за ... млн руб.

3. Определите цену финансового источника «заемный капитал» по следующим данным: фирма выпустила облигации с купонной ставкой 20% годовых; ставка налогообложения прибыли для фирмы – 20%.

Чему равна цена этого облигационного займа для фирмы после уплаты ею налога?

Воспользуйтесь формулой:

$$K_d = i \times (1 - t),$$

где K_d – цена займа;

i – процент по облигациям;

t – ставка налога.

4. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК или WACC) по нижеследующим данным (см. табл. 4):

Т а б л и ц а 4

Наименование источника средств	Средняя стоимость данного источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	16,0%	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	18,0%	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	15,0%	0,4

5. Компания X имеет следующую структуру и стоимость капитала (см. табл. 5).

Т а б л и ц а 5

Источник	Балансовая стоимость	Доля	Стоимость	Взвешенная стоимость

	(млн долл.)	(в %)	(в %)	(в %)
1. Облигации (10% годовых, 1 000 шт., номинал 1 000 долл.)	1,0		5,4	
2. Привилегированные акции (12% годовых, 10 000 шт., номинал 100 долл.)	1,0		13,3	
3. Обыкновенные акции (150 000 шт., номинал 40 долл.)	6,0		16,0	
4. Нераспределенная прибыль	2,0		15,0	
Итого	10,0	100		Средневзвешенная цена капитала WACC

Заполните пустую графу и определите WACC₁. Далее, фирма X решила запустить в производство новый проект при сохранении прежней структуры капитала:

10% нового капитала она получает от выпуска облигаций;

10% – за счет выпуска привилегированных акций;

80% – за счет увеличения нераспределенной прибыли или нового выпуска обыкновенных акций.

Какова будет средневзвешенная стоимость капитала фирмы, соответственно WACC₂ и WACC₃, если она:

сформирует 80% нового капитала за счет нераспределенной прибыли;

сформирует 80% нового капитала за счет нового выпуска обыкновенных акций.

Какой вариант более выгоден для фирмы?

Порядок работы:

5. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
6. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
7. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
8. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Практическая работа №3 Управление собственным и заемным капиталом

Цель работы: выявить особенности управления собственным и заемным капиталом

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

2. АО выпустило 10%-ные облигации на сумму 20 млн руб., привилегированные акции на сумму 5 млн руб. с фиксированным дивидендом 20% и обыкновенные акции на сумму 60 млн руб. Допустим, что прибыль АО к распределению 18 млн руб.

Как она будет распределена:

а) на уплату процентов по облигациям;

б) на выплату дивидендов по привилегированным акциям;

в) на выплату дивидендов по обыкновенным акциям;

г) если сумма прибыли к распределению уменьшится в 3 раза, то какова судьба дивидендов на обыкновенные акции?

3. Акционерные компании нередко прибегают к выкупу своих акций на рынке по многим причинам, в том числе для повышения их курсовой цены и уменьшения числа владельцев компании.

Например, некая компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций.

Какой из вариантов более выгоден акционерам? Заполните табл. 1 целиком и сделайте свой анализ.

Матрица для расчетов

Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс. долл.	2 200
Количество обыкновенных акций	50 000
Доход на акцию	...
Рыночная цена акции, долл.	60
Ценность акции (рыночная цена/доход на акцию)	...
Общая сумма прибыли, предназначенная на выплату акционерам, тыс. долл.	...
Если компания выплатит эту сумму деньгами, то каждый акционер на одну акцию получит, долл.	...
Если компания выкупит на эти деньги свои акции, то она приобретет, шт.	...
Общее количество акций в обращении составит, шт.	...
После выкупа акций доход на акцию повысится и составит, долл.	...
Повышение курсовой стоимости (новый доход на акцию \times ценность акции) достигнет уровня, долл.	...

Выгода акционера состоит либо в получении дивиденда, либо в росте рыночной стоимости акции и возможности воспользоваться положительной курсовой разницей.

Сделайте свое заключение о выгодах одного и другого проекта.

В рыночных условиях типичным считается широкое привлечение заемного капитала. Но и здесь необходимы строгие расчеты выгодности подобных операций. Для анализа в данной ситуации применяется теория финансового рычага (левериджа). Используйте ее в следующем задании:

4. На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%.

Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование:

- а) только собственных средств;
- б) кредитов в размере 500 тыс. руб.;
- в) кредита в 1 млн руб.

5. В процессе управления финансами фирмы необходимо также учитывать эффект производственного (операционного) рычага, который показывает процент получаемой прибыли в расчете на 1% роста реализации продукции фирмы.

Определите эффект производственного (операционного) рычага – ЭПР – для следующей ситуации: за первый квартал текущего года фирмой произведена 1 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 тыс. руб. за единицу. Переменные затраты на производство единицы товара составили 2 тыс. руб., а постоянные – 800 тыс. руб. Допустим, за второй квартал произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене.

Определите:

- а) ЭПР;
- б) процент роста прибыли в связи с ростом реализации.

Порядок работы:

9. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
10. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
11. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
12. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Форма контроля: учебная дискуссия

Требования к выполнению задания: аргументированный ответ на поставленные вопросы с ссылкой на источники

Практическая работа № 4 Управление инвестициями, оценка их эффективности на уровне предприятия

Цель работы: сформировать умение принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

2. В инвестиционном конкурсе по продаже пакетов акций АО «Луч» приняли участие три юридических лица – А, Б, В. Они предложили следующие суммы инвестиций (см. табл. 7).

Т а б л и ц а 7

Период осуществления инвестиций	Сумма инвестиций участников (в тыс. руб.)		
	А	Б	В
базовый период	2 800	1 800	6 200
1-й год	9 000	6 000	8 500
2-й год	12 500	9 600	12 400
3-й год	14 630	13 200	13 250

Годовая ставка среднего банковского процента на дату подведения итогов конкурса составляла 20%.

Определите победителя инвестиционного конкурса: кто им будет?

Тот, кто предложит:

- а) максимум текущей стоимости инвестиций;
- б) минимум текущей стоимости инвестиций.

3. Рассчитать эффективность вложения инвестиций в предприятие, если их последовательность такова:

- нулевой год – 500 тыс. руб.;
- 1-й год – 500 тыс. руб.;
- 2-й год – 1 млн руб.

При этом ожидается поступление дохода в течение пяти лет:

- первые два года – по 300 тыс. руб.;
- последующие три года – по 700 тыс. руб.

Принять реальную ставку ссудного процента за 8%, вероятность риска за 2%.

При расчете следует определить NPV – чистую текущую стоимость

Практическая работа № 5 Управление активами компании. Управление оборотным капиталом

Цель работы: сформировать умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

1. Приведите алгоритм расчета СОС и назовите признаки, которые указывают на необходимость привлечения кредитов для пополнения оборотного капитала. Если у предприятия имеются долгосрочные кредиты и займы, участвуют ли они в расчете СОС?
2. Имеется баланс фирмы (цены условные) (см. табл. 10):

Таблица 10

Актив		Пассив	
1 Наличность	600	1 Краткосрочные кредиты	500
2 Ценные бумаги	400	2 Прочая краткосрочная задолженность	1 300
3 Дебиторы	800	3 Долгосрочный заемный капитал	1 200
4 Запасы материальных ценностей	2 500	4 Акционерный капитал	3 800
5 Долгосрочные инвестиции	1 000	5 Резервы и доходы	500
6 Основной капитал	5 600	6 Накопленная прибыль	2 500
7 Нематериальные активы	100		
Итого	11 000	Итого	11 000

Определить: основной и оборотный капитал, чистый оборотный капитал, коэффициент покрытия краткосрочных обязательств, текущие активы, ликвидные активы, чистые ликвидные активы, коэффициент ликвидности, постоянный капитал, чистые активы, чистые текущие активы, коэффициент автономии, коэффициент маневренности, степень покрытия долгов.

3. Рассмотрите ситуацию: предприятие имеет на счетах значительные денежные средства, высокий уровень запасов сырья и готовой продукции, раздутую дебиторскую задолженность. Исходя из этих параметров:

- а) каков будет удельный вес текущих активов в их общей сумме;
- б) длителен или короток период оборачиваемости оборотных средств;
- в) каков показатель рентабельности активов?

Сравните по приведенным параметрам (табл. 11) работу двух предприятий (А и Б), сделайте свои выводы:

Таблица 11

№ п/п	Показатели за один год	А	Б
1	Выручка от реализации (тыс. руб.)	1 000	1 000
2	Чистая прибыль (тыс. руб.)	200	200
3	Текущие активы (тыс. руб.)	600	400
4	Основные активы (тыс. руб.)	500	500
5	Общая сумма активов (тыс. руб.)		
6	Удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов (в %)		

7	Коэффициент оборачиваемости текущих активов (об/год)		
8	Рентабельность всех активов (в %)		

4. Важной характеристикой оборотных средств является продолжительность цикла оборота (времени оборота) в днях.

Рассмотрите следующую ситуацию:

- а) фирма заказывает сырье в день 0 (в кредит);
- б) в ходе производства фирма оплачивает труд работников к 30-му дню;
- в) оплату сырья и материалов фирма заканчивает к 40-му дню;
- г) продукция произведена на 70-й день и отправлена на склад;
- д) на 80-й день продукция продана покупателю с отсрочкой платежа на 1 месяц;
- е) на 110-й день получена плата от покупателя.

Рассчитайте цикл оборотного капитала в днях. Изобразите его на графике (2). Сколько дней составит операционный цикл и сколько – финансовый? С какого дня появятся отрицательные значения?

5. Одной из проблемных ситуаций на предприятиях, особенно российских, является складское дело, т.е. излишние, даже забытые запасы на складах, омертвляющие часть оборотных средств.

Финансовый менеджмент решает задачу оптимизации партии поставляемого сырья (товаров в торговлю) с помощью модели Уилсона, предложенной им в начале XX века.

Решите следующую задачу.

В супермаркете годовой объем реализации сахара составляет 360 т; затраты по хранению сахара на складе – 20% от стоимости единицы запаса; цена сахара – 30 руб. за 1 кг; затраты на выполнение заказа – 9000 руб.:

- а) каков будет оптимальный заказ (Q);
- б) сколько раз в год должен доставляться товар;
- в) через какой промежуток времени произойдет доставка?

б. Менеджерам компаний необходимо обеспечить достаточное количество денежных средств для выполнения финансовых обязательств. Новые методы управления денежными потоками в западных фирмах ставят перед собой три цели: увеличение скорости поступления денег, снижение скорости денежных платежей и максимальную отдачу от вложения фирмой своих денежных средств.

- а) Каким образом формируются денежные активы фирмы, каковы их источники? На какие три потока разделены эти источники в Отчете движения денежных средств (форма 4)?
- б) Как следует трактовать понятие «кэш-флоу»? Следует ли его использовать в практике российских предприятий?

Порядок работы:

1. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
2. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
3. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
4. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Форма контроля: учебная дискуссия

Требования к выполнению задания: аргументированный ответ на поставленные вопросы с ссылкой на источники

Цель работы: Освоить подходы к планированию экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

1. Необходимость составления планов определяется многими причинами, среди которых важную роль играют следующие:

- неопределенность будущего;
- координирующая роль плана;
- оптимизация экономических последствий.

1. Исходя из вышеприведенных тезисов постарайтесь наполнить соответствующим содержанием (и примерами) причины, названные в качестве основных при внутрифирменном планировании.

Любое коммерческое мероприятие принято начинать с разработки внутрифирменного документа – бизнес-плана. Этот документ является стандартным для большинства стран с развитой рыночной экономикой.

Главным разделом бизнес-плана является «Финансовый план», в нем рассматриваются вопросы финансового обеспечения деятельности фирмы и варианты наиболее эффективного использования имеющихся денежных средств на основе оценки текущей финансовой информации и прогнозе объемов реализации товаров на рынках.

а) Для кого предназначен бизнес-план финансового развития предприятия:
внутри предприятия;
за пределами предприятия?

б) Какой раздел в структуре бизнес-плана является основным для руководителя фирмы-инвестора? Обоснуйте свой ответ.

в) Каким образом оценивается эффективность бизнес-плана? Какие показатели являются основой для определения его эффективности? Покажите это на конкретном примере.

2. В практику финансового менеджмента западных фирм широко вошло понятие «бюджетирование», которое строится на прогнозных расчетах финансового характера. Они, в свою очередь, служат основой для построения прогнозной финансовой отчетности.

В настоящее время невозможно получить финансовую поддержку от западного инвестора без предоставления такой отчетности, по крайней мере прогнозного отчета о движении денежных средств.

Выскажите свое мнение по следующим вопросам:

а) почему так важна прогнозная отчетность?

б) почему инвесторов особо интересует прогноз денежных средств предприятия?

в) ведется ли прогнозный менеджмент на российских предприятиях?

г) являются ли понятия «бюджет» и «план» синонимами? Если нет, то в чем их кардинальное различие?

3. В процессе планирования (и бюджетирования) на предприятии необходимо рассчитать амортизацию ОПФ по следующим данным (табл. 18).

Т а б л и ц а 1 8

Расчет амортизации основных производственных фондов (тыс. руб.)

п/п	Показатели	
	Стоимость основных производственных фондов, на которые начисляется амортизация, по балансу на начало планируемого года	53 286
	Среднегодовая стоимость основных фондов, вводимых в планируемом году*	
	Среднегодовая стоимость основных фондов, выбывающих в планируемом году*	
	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, используемых для начисления амортизации в планируемом году*	п1+п2-п3
	Норма амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов, %	12,5
	Сумма амортизационных отчислений на планируемый год*	

Порядок работы:

1. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
2. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
3. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
4. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Форма контроля: учебная дискуссия

Требования к выполнению задания: аргументированный ответ на поставленные вопросы с ссылкой на источники

Практическая работа № 7 Финансовые риски. Риск-менеджмент на предприятии

Цель работы: Рассмотреть подходы к анализу и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иную информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений в области управления рисками

Оборудование: компьютерный класс с доступом в электронную библиотечную систему «Университетская библиотека онлайн», справочно-правовую систему «Консультант Плюс» и информационно-правовую систему «Гарант»

Задания:

1. Какие из перечисленных ниже экономических операций увеличивают коммерческий риск, а какие – способствуют его снижению?

А) Замораживание определенной части средств в запасах (резервных и текущих запасах сырья, запасах готовой продукции).

В) Получение отсрочек платежей от поставщиков (коммерческий кредит), от работников фирмы (если имеет место задолженность по зарплате), от государства (если в краткосрочном периоде есть задолженность по уплате налогов) и т.д.

С) Предоставление отсрочек платежа клиентам.

Аргументируйте свою позицию.

2. В каких случаях предприниматель подвергает себя риску? Сделайте расчеты для фирмы:

А) Фирма берет большой заказ – на сумму 20 млн руб. на полгода. Себестоимость производства при этом составит 85% от предполагаемой выручки.

Подсчитайте, какая прибыль может быть получена.

Б) Допустим, у фирмы нет свободных средств на дополнительное производство и она вынуждена взять кредит на полгода в объеме себестоимости заказа под процентную ставку.

Какая ставка по кредиту будет для этой фирмы предельной, т.е. «съедать» всю ее прибыль?

В) Если банк увеличит процентную ставку на 10% к прежнему ее уровню 14% как свое вознаграждение за риск, то как это повлияет на решение фирмы взять кредит?

3. Имеются два варианта вложения капитала: при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 2,5 млн руб. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие Б получение прибыли в сумме 3 млн руб. имеет вероятность 0,4.

Чему равно ожидаемое получение прибыли по каждому варианту?

4. Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 225 млн руб. была получена в 48 случаях (каков коэффициент вероятности?); прибыль в 2,5 млн руб. была получена в 36 случаях (какова вероятность?); прибыль в 3 млн руб. была получена в 36 случаях (какова вероятность?).

Определите среднее ожидаемое значение прибыли.

Далее рассчитайте степень риска (коэффициент вариации)

Порядок работы:

1. Ознакомление студентов с учебным текстом и вопросами по заданию.
2. Поиск дополнительной информации для ответов на вопрос в рекомендованной литературе
3. Формулировка ответов на вопросы и запись результата индивидуального выполнения задания
4. Обсуждение индивидуальных результатов в группе

Форма контроля: учебная дискуссия

Требования к выполнению задания: аргументированный ответ на поставленные вопросы с ссылкой на источники

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНАЯ ЧАСТЬ

Реализация компетенций

1. Степень завершенности и правильности ответов на задания ПТК: полнота раскрытия вопросов;- обоснованность способов и методов работы с материалом;- умение работать с литературой, находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений; применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
- умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы
2. Полнота и целостность выполнения задания
, полнота использования основ экономических знаний в различных сферах деятельности и глубина анализа исходных данные, необходимые для принятия управленческих решений
3. Соблюдение требований к решению задач - правильное оформление;- грамотность и культура изложения; - владение терминологией и понятийным аппаратом

Преподаватель анализирует оценочную таблицу

1. оценки **«отлично»** заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется студентам, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала;
2. оценки **«хорошо»** заслуживает студент, обнаруживший полные знания учебно-программного материала, успешно выполняющий предусмотренные в программе задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка «хорошо» выставляется студентам, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности;
3. оценки **«удовлетворительно»** заслуживает студент, обнаруживший знание учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется студентам, допустившим погрешность в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

4. оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Подведение итогов занятия.

Преподаватель сообщает о достижении целей занятия: способность находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений; применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

На основании заключительной беседы с обучающимися преподаватель делает вывод, о том насколько достигнуты цели практического занятия.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ						
6.1. Рекомендуемая литература						
6.1.1 Основная литература						
Код	Авторы	Заглавие	Назначение	Издательство	Год издания	Количество
Л1.1	Ермолина О.Н., Калашникова Н.Ю., Кашенцева Н.П., Кируца Г.А., Смирнова И.В.	Управление корпоративным и финансами	Учебное пособие	М.: Директ-Медиа – 531 с.	2016	ЭБС
6.1.2 Дополнительная литература						
Л2.1	Ковалев В.В.	Финансы	Учебник – 3- е изд., перераб. и доп	М.: Проспект–926 с.	2017	
Л2.2	под ред. Е.И. Шохина.	Финансовый менеджмент	учебник для вузов– 2-е изд., стереотип	М.: Кнорус. – 318 с.	2018	
Л2.3	под ред. Н.В. Липчиу	Финансовый менеджмент	учеб. пособие для бакалавриата	М.: Кнорус. – 228 с.	2015	
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»						
	Наименование ресурса			Адрес		
Э1	Финансовое планирование и финансовый анализ			http://cfin.ru		
Э2	Научный журнал «Корпоративные финансы»			http://cfjournal.hse.ru/		

6.3. Перечень информационных и дистанционных образовательных технологий	
6.3.1 Перечень программного обеспечения	
6.3.1.1	Операционная система Windows 7;
6.3.1.2	Интегрированный пакет прикладных программ Microsoft Office 2010 (Access, Excel, Power Point, Word и т.д.).
6.3.2 Перечень информационных справочных систем	
6.3.2.1	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»;
6.3.2.2	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»;
6.3.2.3	Информационно-правовая система Гарант;
6.3.3 Перечень дистанционных образовательных технологий	
6.3.3.1	Система дистанционного обучения «Прометей»;
6.3.3.2	Система видеоконференцсвязи «Mirapolis Virtual Room»;
6.3.3.3	Галактика Портал внутренних и внешних коммуникаций учебного заведения (личный кабинет обучающегося/преподавателя в ЭИОС НОУ МИЭП).
7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
7.1	Лекционная аудитория – мультимедийное оборудование; аудиовизуальные средства (слайды, презентации на цифровых носителях, видеофильмы).
7.2	Компьютерный класс – компьютерное и мультимедийное оборудование; электронные образовательные ресурсы; мультимедийные универсальные энциклопедии.
7.3	Библиотека – специальная научная литература; периодические издания; электронные образовательные ресурсы; мультимедийные универсальные энциклопедии; доступ к сети «Интернет»; доступ к справочным правовым системам «Гарант» и «КонсультантПлюс».