

Негосударственное частное образовательное учреждение
высшего образования
"Алтайский экономико-юридический институт"
Кафедра экономических дисциплин

УТВЕРЖДАЮ
Ректор Алтайского экономико-
юридического института
В. И. Степанов
"24" апреля 2016 г.



Рабочая программа по дисциплине

Основы финансового менеджмента

для направления 38.03.04 Государственное и муниципальное управление
(программа академического бакалавриата)
Профиль подготовки
"Государственная и муниципальная служба"

Барнаул 2016

Оглавление

1. Цели и задачи дисциплины.....	3
2. Место дисциплины в структуре ООП, требования к знаниям, умениям и навыкам студента	4
3. Учебно-тематический план дисциплины (с указанием общей трудоемкости и количеством часов, отводимых на темы и виды учебной деятельности).....	6
4. Содержание дисциплины.....	6
5. Планы практических занятий.....	10
6. Самостоятельная работа студентов.....	11
7. Образовательные технологии, используемые в преподавании дисциплины.....	15
8. Критерии оценки результатов обучения.....	16
9. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения программы дисциплины.....	17
10. Комплект оценочных средств по дисциплине	18
11. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	26
12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины ..	26
13. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины..	46

1. Цели и задачи дисциплины

Целью освоения дисциплины «Основы финансового менеджмента» является формирование у студентов твердых знаний о понятии и особенностях работы финансовой системы предприятий различных форм собственности, ознакомление с теорией и практикой организации управления активами и источниками капитала организации, а также с особенностями разработки финансовых планов предприятия на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

«Основы финансового менеджмента» – формирование у будущих бакалавров современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, необходимости управления финансами, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачи изучения дисциплины определяются требованиями к подготовке кадров, установленными в квалификационной характеристике специалистов по специальности 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, требованиями к знаниям и умениям, которыми они должны обладать. Основной задачей изучения данной дисциплины является использование приобретенных теоретических знаний по освоению унифицированных приемов и методов.

Задачи дисциплины:

- 1) изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- 2) освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- 3) изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- 4) формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия;
- 5) формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- 6) овладение современными методиками оценки эффективности;
- 7) принимаемых финансовых решений овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков.

Учебная дисциплина «Основы финансового менеджмента» углубляет ранее полученные знания в области организации финансов хозяйствующих субъектов, инвестиций, учета, анализа, управления, придает им практическую направленность и системность. Дисциплина является важнейшей составляющей учебного плана подготовки бакалавров экономики.

В процессе изучения дисциплины «Основы финансового менеджмента» студенты должны приобрести базовые знания в сфере управления финансами организации, овладеть основными приемами и методами финансового менеджмента на предприятии.

2. Место дисциплины в структуре ООП, требования к знаниям, умениям и навыкам студента

Дисциплина «Основы финансового менеджмента» принадлежит к вариативной части Блока 1 программы бакалавриата дисциплин по выбору, согласно ФГОС ВО.

Роль и значение данной дисциплины состоит в формировании профессиональных способностей и личностных качеств бакалавра. Дисциплина «Основы финансового менеджмента» занимает важное место в системе других учебных дисциплин. В соответствии с требованиями образовательного стандарта РФ при подготовке специалистов в области финансов и кредита большое значение имеет приобретение ими знаний, навыков и умений в сфере финансового менеджмента.

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:

Компетенция	Приобретенные знания, умения и навыки
ОПК-2	- способность находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений
ПК-1	- умение определять приоритеты профессиональной деятельности, разрабатывать и эффективно исполнять управленческие решения, в том числе в условиях неопределенности и рисков, применять адекватные инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения
ПК-13	- способность использовать современные методы управления проектом, направленные на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к его реализации с использованием современных инновационных технологий

Знать.

- сущность, функции и основные принципы организации финансового менеджмента, его информационное обеспечение;
 - современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
 - практику организации и регулирования денежных потоков предприятия с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов;
- основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач

Уметь.

- анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;
- использовать методы финансового планирования и прогнозирования;
- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов;
- оценить структуру капитала и его стоимость;
- оценить предпринимательские, инвестиционные и финансовые риски

Владеть.

- навыками оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;
 - навыками разработки бюджетов как краткосрочного, так и долгосрочного характера, а также различных других форм финансовых планов;
- методиками оценки и управления предпринимательскими и финансовыми рисками.

«Основы финансового менеджмента» является дисциплиной, углубляющей ранее полученные знания в области организации финансов хозяйствующих субъектов, инвестиций, учета, анализа, управления, придающим практическую направленность и системность изученным предметам.

Перечень дисциплин, усвоение которых необходимо для изучения курса «Основы финансового менеджмента»:

- Высшая математика;
- Теория вероятности и математическая статистика;
- Финансовая математика;
- экономика фирмы.

3. Учебно-тематический план дисциплины (с указанием общей трудоемкости и количеством часов, отводимых на темы и виды учебной деятельности).

Общая трудоемкость дисциплины - **3 зачетные единицы (108 часов).**

№ п/п	Раздел (тема) учебной дисциплины	Виды учебной деятельности, и трудоемкость (в часах)					Контактная работа с преподавателем
		Лекции	Практические занятия (семинары)	СРС	Контроль	Всего часов	
1	Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента	1	1	9		11	2
2	Тема 2. Финансовые инструменты	1	1	9		11	2
3	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1	1	9		11	2
4	Тема 4. Финансовый анализ как элемент финансового менеджмента	1	1	9		11	2
5	Тема 5. Сущность функционирования финансового механизма предприятия	2	2	9		13	4
6	Тема 6. Управление источниками капитала предприятия	2	2	9		13	4
7	Тема 7. Управление основным капиталом предприятия	2	2	9		13	4
8	Тема 8. Управление оборотным капиталом предприятия	2	2	9		13	4
9	Тема 9. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях	2	2	8		12	4
	Итого:	14	14	80		108	28
Форма промежуточной аттестации - зачет							

4. Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента
 Финансы, финансовая система, финансы хозяйствующих субъектов, страхование, государственные финансы, функции финансов

хозяйствующего субъекта. Объект, предмет финансового менеджмента. Содержание воспроизводственной, распределительной, контрольной функции финансового менеджмента. Эволюция финансового менеджмента. Традиционная (неоклассическая) концепция, поведенческие подходы к управлению, теория систем (максимизация прибыли на заданном интервале), концепция максимизации цены фирмы, концепция финансового менеджмента. Эволюция подходов к управлению финансами в российской экономике. Содержание 4-х этапов развития управления финансами. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция эффективности рынка. Концепция асимметричной информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативности затрат. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Тема 2. Финансовые инструменты

Финансовый инструмент: понятие, виды, особенности использования. Первичные финансовые инструменты. Вторичные финансовые инструменты. Определение внутренней стоимости и доходности ценных бумаг. Виды акций и особенности их оценки. Виды облигаций и особенности их оценки. Оценка риска ценных бумаг. Операции с фьючерсами. Операции с опционами. Полное и частичное хеджирование.

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

Содержание финансового планирования. Формы и методы финансового планирования. Структура финансового плана. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий. Основные элементы системы финансового планирования. Взаимосвязь финансовых планов. Сквозная система бюджетов предприятия. Взаимосвязь центров ответственности. Планирование доходной части сводного бюджета. Планирование расходов сводного бюджета. Составные элементы сводного бюджета. Основные потоки денежных средств в рамках хозяйствующего субъекта. Бюджетирование потока денежных средств. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы экспертных оценок. Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей. Методы ситуационного анализа и прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Тема 4. Финансовый анализ как элемент финансового менеджмента

Прогнозно-аналитические методы. Формализованные методы. Неформализованные методы. Информационная база финансового анализа, особенности построения аналитического баланса. Экспресс анализ, углубленный анализ. Особенности проведения коэффициентного анализа.

Оценка ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.
Прогнозирование банкротства предприятия.

Тема 5. Сущность функционирования финансового механизма предприятия

Производственный риск. Финансовый риск. Леверидж. Производственный леверидж. Финансовый леверидж. Производственно-финансовый леверидж. взаимосвязь доходов и левериджа. Оценка производственного левериджа. Доля постоянных производственных расходов в общей сумме расходов. Отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам. Уровень производственного рычага. Оценка финансового левериджа. Соотношение заемного и собственного капитала. Отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов. Уровень финансового рычага. Уровень сопряженного эффекта действия операционного и финансового рычага. Сопряженный риск предприятия. Способы снижения сопряженного риска предприятия.

Тема 6. Управление источниками капитала предприятия

Структура источников средств предприятия. Источники собственных средств. Долгосрочные пассивы. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования. Стоимость капитала. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала. Рыночная капитализация компании. Рыночная стоимость фирмы. Традиционный подход к управлению структурой капитала. Теория Модильяни-Миллера. Дивиденды. Выбор оптимальной дивидендной политики. Теория иррелевантности дивидендов. Теория существенности дивидендной политики. Теория налоговой дифференциации. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат. Источники дивидендных выплат.

Тема 7. Управление основным капиталом предприятия

Структура основного капитала предприятия. Понятие и виды инвестиций. Прямые и портфельные, финансовые и реальные инвестиции. Цели и источники финансирования инвестиций. Принятие инвестиционных решений и факторы, на него влияющие. Технология принятия и осуществления инвестиционных решений: модель принятия и осуществления инвестиционных решений. Поиск потенциальных проектов. Первичная оценка, отбор, анализ и окончательный выбор. Осуществление проекта и контроль. Основные принципы принятия инвестиционных решений. Информация, необходимая для принятия инвестиционных решений. Этапы подготовки инвестиционной

документации. Организация поиска инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Роль финансово-экономической оценки при выборе проектов. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций.

Тема 8. Управление оборотным капиталом предприятия

Трансформация факторов производства в финансовый результат от реализации товаров и услуг. Воспроизводственная структура оборотного капитала. Оборотные производственные фонды. Фонды обращения. Принципы классификации и организации оборотного капитала. Источники формирования оборотного капитала. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Денежные составляющие оборотного капитала. Норма оборотных средств. Исходные положения нормирования оборотного капитала. Составляющие норм запаса. Норма расхода оборотных средств. Норматив оборотного капитала. Совокупный норматив оборотного капитала для предприятия. Управление производственными запасами. Оптимальный размер запаса. Показатели эффективности использования оборотных средств. Управление дебиторской задолженностью. Основные формы безналичных расчетов. Политика кредитования. Этапы анализа уровня дебиторской задолженности. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет финансового цикла. Анализ движения денежных средств. Прогнозирование денежного потока. Определение оптимального уровня денежных средств.

Тема 9. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях

Особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм. Структура собственности на средства производства. Понятие юридического лица. Коммерческие и некоммерческие организации. Основные виды государственных и муниципальных предприятий, их финансы. Критерии дифференциации организационно-правовых форм негосударственных предприятий. Организационная структура финансов в зависимости от организационно-правовой формы хозяйственной деятельности. Международные аспекты финансового менеджмента. Сущность, основные направления и цели ВЭД предприятий. Особенности финансовых отношений Внешнеэкономической деятельности. Финансовые особенности создания и функционирования предприятий с иностранным капиталом. Валютная эффективность производства и реализации экспорта и её эффект. Валютная эффективность реализации импорта и её эффект. Показатели эффективности фирм, занимающихся внешнеторговой посреднической деятельностью. Основная цель создания особых экономических зон. Основные особенности финансового регулирования в ОЭЗ. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности регионов.

5. Планы практических занятий.

ЗАНЯТИЕ 1.

Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента

1. Предмет и задачи дисциплины.
2. Основные показатели финансового менеджмента.
3. Коэффициенты ликвидности. Коэффициенты деловой активности.
4. Коэффициенты рентабельности. Коэффициенты платежеспособности.
5. Основные принципы финансового менеджмента.

Практические задания:

К объектам финансового управления не относятся:

активы и пассивы предприятия
финансовые ресурсы
денежные потоки и выплаты
финансовые рычаги и стимулы

В качестве основных финансовых методов выступают:

финансовое планирование
установленные лимиты и нормативы
амортизационная политика
финансовый и управленческий учет
финансовое регулирование
финансовый анализ и контроль

К задачам финансового менеджмента относятся:

а. обеспечение финансовой устойчивости предприятия
оптимизация денежного оборота и платежеспособности предприятия
прозрачность и доступность финансовой отчетности предприятия
максимизация прибыли и минимизация финансовых рисков

К финансовым рычагам и стимулам относят:

налоги
штрафы, пени, неустойки
нормы амортизации
курсы валют
ставки процентов по кредитам и займам
уровень цен

Финансовый менеджмент как наука - это:

система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами на предприятии
процесс управления, формирования, распределения и использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта
процесс оптимизации денежного оборота предприятия

К внутренним факторам, влияющих на качественный уровень принимаемых финансовых решений, относят:

ликвидность предприятия

усиление конкуренции

высокая квалификация финансовых менеджеров

противоречие взглядов и интересов субъектов финансового

управления

операционные издержки

Функции финансового менеджера на предприятии включают в себя:

получение ссуд

организацию на предприятии питания для сотрудников (выделение отдельного помещения, наем поваров и т.д.)

взаимодействие с налоговыми органами

планирование

организацию документооборота на предприятии

Определите последовательность шагов при принятии решений:

определение проблемы

идентификация альтернативных решений

формирование цели и задач

сопоставление альтернативных решений с поставленными целями

выбор одного из решений

Функции финансового менеджмента как управляющей системы включают в себя:

осуществление планирования финансовой деятельности

управление денежными потоками

осуществление анализа хозяйственной деятельности

управление активами и капиталом предприятия

разработка финансовой стратегии предприятия

Финансовые рычаги и стимулы как элементы финансового менеджмента включают в себя:

неустойки

штрафы

курсы валют

нормы амортизации

уровень цен

Среди внешних факторов, влияющих на качественный уровень принимаемых финансовых решений, можно выделить:

колебание цен

необходимость обеспечения ликвидности предприятия

изменения в законодательстве

уровень специального образования финансовых менеджеров

усиление конкуренции

Выберите, какие из пунктов соответствуют задачам финансового менеджмента, а какие - его значению:

обеспечить высокую финансовую устойчивость предприятия
обеспечить рост конкурентоспособности предприятия на рынке
максимизировать прибыль
минимизировать финансовые риски
обеспечить постоянный рост капитала
создать предпосылки стабильности предприятия
оптимизировать денежный оборот, поддержать постоянную
платежеспособность предприятия
обеспечить постоянный рост капитала

С помощью финансового менеджмента можно:

определить стратегию развития предприятия
обеспечить достаточное развитие предприятия
обеспечить выгодные контракты
обеспечить постоянный рост капитала
уменьшить налоговые обязательства предприятиях

14. Финансовый механизм позволяет:

а. оптимизировать затраты на производство
повышать объемы производства за счет повышения себестоимости
производства

выявить резервы производства
увеличить прибыль
повысить рентабельность

15. К внешним факторам, влияющим на финансовый механизм, относятся:

амортизационная политика предприятия
инфляция
уровень цен
количество работников на предприятии
курсы валют

Основная литература:

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 2.

Тема 2. Финансовые инструменты

1. Ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.
2. Особенности финансовых активов, включаемых в инвестиционный портфель.
3. Риски и доходность портфельных инвестиций.
4. Диверсификация и риск портфеля.
5. Модель оценки доходности финансовых активов с учетом систематического риска (САМР).

Практические задания:

Акция удостоверяет, что её владелец является:

- а) руководителем предприятия
- б) кредитором предприятия
- в) совладельцем предприятия
- г) хозяином предприятия

Владелец привилегированной акции не имеет права:

- а) голоса при ликвидации АО
- б) на получение дивидендов
- в) голоса при невыплате дивидендов
- г) голоса по общим вопросам

Конвертируемая привилегированная акция - это акция:

- а) предоставляющая особые права при дополнительной эмиссии
- б) предоставляющая повышенный дивиденд
- в) предусматривающая обмен на обыкновенную
- г) предусматривающая её выкуп

Дивиденд представляет собой доход, который акционер может получить за счёт:

- а) денежной выручки АО
- б) перепродажи акции
- в) валовой прибыли
- г) части чистой прибыли

Обыкновенная акция является ценной бумагой:

- а) срочной б) бессрочной в) долговой г) производной

На лицевой стороне акции указана её стоимость:

- а) рыночная б) курсовая в) балансовая г) номинальная

Кем является владелец облигации:

- а) собственником б) заёмщиком в) дебитором г) кредитором

Облигации могут выпускаться:

- а) акционерными обществами
- б) юридическими лицами
- в) любыми лицами
- г) АО и ТОО

Облигация с нулевым купоном - это

- а) облигация, которая не приносит доход
- б) облигация, доход по которой может быть получен только в виде разницы в ценах
- в) облигация, доход по которой может быть получен только в виде фиксированных процентов
- г) процентная облигация

С какой из перечисленных ценных бумаг облигация имеет общие черты:

- а) с обыкновенными акциями
- б) привилегированными акциями
- в) варрантами
- г) фьючерсными контрактами

Каким свойством не обладает фьючерсный контракт в отличие от форвардного:

- а) стандартный
- б) внебиржевой
- в) исполнение в будущем
- г) цена исполнения зафиксирована

Купить фьючерсный контракт - это значит:

- а) открыть короткую позицию
- б) принять на себя обязательство поставить бирже первичный актив, когда наступит срок исполнения и получить за него от биржи денежные средства
- в) взять на себя обязательство принять от биржи первичный актив и заплатить за него в соответствии с условиями контракта
- г) закрыть короткую позицию

Офсетная сделка - это:

- а) открытие позиции
- б) закрытие позиции
- в) открытие противоположной, ранее открытой позиции
- г) открытие двух длинных позиций

Опцион «колл» даёт своему покупателю:

- а) право продать лежащий в основе опциона актив
- б) обязательство купить лежащий в его основе актив
- в) право купить лежащий в его основе актив

г) обязательство подать лежащий в его основе актив

Опцион «пут» - это:

- а) американский опцион
- б) опцион на продажу
- в) европейский опцион
- г) опцион на покупку

Задача 1.

Согласно прогнозу на 5-летний срок, дивиденды на акцию составят в первый год 120 000 руб., а в дальнейшем будут возрастать на 10 000 руб. ежегодно. Норма доходности 12% годовых.

Требуется:

определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 2.

Дивиденды по привилегированной акции составляют ежегодно 20000 руб., норма доходности равна 8%.

Требуется:

1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Задача 3.

Инвестор приобрёл акцию за 100000 руб. Через 2 года он продал её за 120000 руб. Ежегодно он получал дивиденд в размере 25000 руб.

Требуется:

1) определите годовую доходность данной акции.

Задача 4.

Цена облигаций на фондовом рынке одинакова и составляет 200000 руб., а минимальная доходность, требуемая инвестором - 12%:

а) облигация с нулевым купоном, выпущенная 2 года назад, сроком обращения 6 лет, номинал облигации - 300000 руб.;

б) облигация номиналом 150000 руб., выкуп через 4 года, ставка купона - 25%.

Требуется:

определите какую из облигаций выгоднее приобрести.

Задача 5.

Последний дивиденд по акции составил 11000 руб., ежегодно дивиденды увеличиваются на 5%. Норма доходности - 15%.

Требуется:

1) определите, сколько должна стоить такая акция.

Основная литература:

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

2. Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

3. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

1. Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

2. Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

3. Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

4. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

5. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 3.

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

На каких принципах основывается финансовое планирование на предприятии?

Из каких элементов состоит система финансового планирования?

Какие виды финансовых планов вам известны?

Каким образом планируется доходная часть бюджета?

Практические задания:

1. Каким образом планируется расходная часть бюджета?

2. В чём состоит сущность метода экспертных оценок?

3. Каким образом происходит прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей?

Основная литература:

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

2. Бахрамов М. Ю. Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

3. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

1. Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

2. Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

3. Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

4. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

5. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 4.

Тема 4. Финансовый анализ как элемент финансового менеджмента

- 1) Горизонтальный анализ финансовых показателей предприятия
- 2) Вертикальный анализ финансовых показателей предприятия

Практические задания:

1. **Ликвидность предприятия означает:**

- a. ликвидность активов
- b. ликвидность баланса
- c. отсутствие кредиторской и дебиторской задолженности
- d. все перечисленное

2. **Финансовый анализ предполагает проведение:**

- a. горизонтального анализа основных финансовых показателей предприятия
- b. вертикального анализа основных финансовых показателей предприятия
- c. горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей предприятия

3. **Неустойчивое финансовое состояние предприятия предусматривается, если:**

- a. запасы и затраты < собственных оборотных средств,
- b. запасы и затраты < собственных оборотных средств и приравненных к ним
- c. запасы и затраты > собственных оборотных средств и приравненных к ним + краткосрочные пассивы
- d. в доп. к п.С. предприятие имеет кредиты и займы, непогашенные в срок и просроченную кредиторскую задолженность

4. **Состояние, когда запасы и затраты меньше собственных оборотных средств, характеризует:**

- a. нормальная финансовая устойчивость
- b. неустойчивое финансовое состояние
- c. абсолютная финансовая устойчивость
- d. критическое финансовое состояние

5. **Отметьте признаки платежеспособности:**

- a. отсутствие просроченной кредиторской задолженности
- b. отсутствие просроченной дебиторской задолженности
- c. наличие в достаточном количестве средств на расчетном счете
- d. наличие в достаточном количестве оборотных средств

6. **Коэффициент быстрой ликвидности:**

- a. показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить на дату составления баланса
- b. свидетельствует о платежных возможностях предприятия
- c. показывает во сколько раз текущие активы больше краткосрочных обязательств

7. **Выделите показатели источников и обязательств предприятия, которые** дают представление о динамике капитала:

- a. долгосрочные пассивы
- b. собственные и приравненные к ним средства
- c. сырье, материалы
- d. нематериальные активы

8. **Финансовый анализ баланса предполагает:**

- a. выявление источников средств предприятия и направления их использования в основной деятельности
- b. анализ финансового состояния предприятия в среднесрочной перспективе
- c. проведение горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей

9. **Укажите признаки, характерные для предприятия, обладающего устойчивым финансовым состоянием:**

- a. покрытие вложенных в активы средств за счет собственных источников
- b. своевременное исполнение финансовых обязательств перед контрагентами
- c. длительная оборачиваемость оборотных средств
- d. пополнение собственного капитала предприятия

10. **Выделите внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия:**

- a. прочное положение предприятия на товарном рынке;
- b. надежность экономических связей с партнерами;
- c. инфляция и уровень цен;
- d. налоговая политика государства.

11. **Коэффициент маневренности собственного капитала определяется как:**

- a. отношение собственных и заемных средств;
- b. отношение собственных оборотных средств и всей суммы собственных источников средств;
- c. отношение денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.

12. **Показатель «срок оборачиваемости средств в расчетах» показывает:**

- a. средний срок погашения дебиторской задолженности;
- b. средний срок погашения кредиторской задолженности;
- c. скорость оборота денежных средств.

13. **Выделите показатель, отражающий эффективность использования основных средств:**

- a. фондорентабельность;
- b. финансовая рентабельность;
- c. рентабельность основной деятельности;
- d. рентабельность продаж.

14. **Отрицательное влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают:**

- a. малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности
- b. высокий уровень технической оснащенности предприятия, применение передовых технологий
- c. изъятие в бюджет авансовых платежей до получения фактической прибыли
- d. занижение балансовой стоимости основных производственных фондов (занижение затрат по амортизации)
- e. обеспечение всех видов доходов предприятия в результате падения курса рубля

15. **Выделите типы финансовой устойчивости:**

- a. устойчивая
- b. неустойчивое финансовое состояние
- c. кредитоспособность
- d. абсолютная
- e. критическое финансовое состояние
- f. нормальная

Задача 1.

По данным агрегированного баланса провести вертикальный и горизонтальный анализ, рассчитать коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости:

Статья баланса	Значение, тыс. руб.	
	прошлый год	отчётный год
Актив		
Внеоборотные активы	2564	2389
Оборотные активы	1280	1982
в том числе:		
- запасы и затраты	820	1211
- дебиторская задолженность	291	579
- денежные средства	140	150
- прочие оборотные активы	29	42
Итого	3844	4371
Пассив		
Собственные средства	1346	1346
Долгосрочные заёмные средства	1988	2300
Краткосрочные заёмные средства и кредиторская задолженность	510	725
Итого	3844	4371

Задача 2.

По данным агрегированного баланса провести вертикальный и горизонтальный анализ, рассчитать коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости:

Статья баланса	Значение, тыс. руб.	
	2003 год	2004 год
Актив		
Внеоборотные активы	12564	12389
Оборотные активы	9180	9355
в том числе:		
- запасы и затраты	1820	2214
- дебиторская задолженность	1291	1579
- денежные средства	5140	4750
- прочие оборотные активы	929	812
Итого	21744	21744
Пассив		
Собственные средства	10465	10346
Долгосрочные заёмные средства	7088	8300
Краткосрочные заёмные средства и кредиторская задолженность	4191	3098
Итого	21744	21744

Основная литература:

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.
2. Бахрамов М. Ю. Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)
3. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

- Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.
- Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47
- Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.
- Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.
- Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 5.

Тема 5. Сущность функционирования финансового механизма предприятия

Точка безубыточности
Запас финансовой прочности
Эффект финансового рычага

Практические задания:

Задача 1.

Постоянные расходы предприятия составляют 10000 руб. Цена продукции 15 руб., удельные переменные издержки - 7 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
 - б) объем производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 15000 руб.;
 - в) объем производства, при котором предприятие получит убыток в размере 7000 руб.;
 - г) запас финансовой прочности при объеме производства 2000 шт.;
 - д) максимальный убыток, который может понести предприятие.
- Задача 2.

Объём производства - 4000 шт. Постоянные издержки - 50000 руб. Цена продукции - 70 руб. Удельные переменные издержки - 50 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 6000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий левверидж.

Задача 3.

Общий левверидж равен 5. Найти производственный рычаг, если по итогам года предприятие получило 100000 руб. прибыли. У предприятия есть банковский кредит в размере 500000 руб. сроком на 5 лет, под 15% годовых.

Задача 4.

Постоянные расходы предприятия составляют 15000 руб. Цена продукции 20 руб., удельные переменные издержки - 14 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
- б) объём производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 30000 руб.;
- в) объём производства, при котором предприятие получит убыток в размере 9000 руб.;
- г) денежную точку безубыточности, если амортизация за год - 3000 руб.;
- д) максимальный убыток, который может понести предприятие.

Задача 5.

Объём производства - 5000 шт. Постоянные издержки - 40000 руб. Цена продукции - 50 руб. Удельные переменные издержки - 30 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 10000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий левверидж.

Задача 6.

Операционный левверидж равен 3,5. Найти удельные переменные издержки, если объём производства равен 4000 шт., постоянные затраты - 7000 руб., цена продукции - 75 руб.

Основная литература:

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 6.

Тема 6. Управление источниками капитала предприятия

1. Источники финансирования.
2. Стоимость собственного и заемного капитала.
3. Понятие WACC (weigh average cost of capital).
4. Углубленный операционный анализ.

Практические задания:

Задача 1.

Некая фирма имеет следующие источники капитала:

банковский займ - 200т.р., 20% годовых;

обыкновенные акции - 400т.р., дивиденды - 7%;

привилегированные акции - 100т.р, дивиденды - 11%;

1000 облигаций номиналом 150 руб, выкупная цена 160 руб/шт, % по облигациям - 8% годовых, срок обращения 5 лет;

1000 облигаций номиналом 100 руб, выкупная цена 150 руб, срок обращения 10 лет.

Ставка рефинансирования ЦБРФ 13%, ставка налога на прибыль - 20%. Определите средневзвешенную стоимость капитала, если нераспределённая прибыль - 50т.р.

Задача 2.

Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

Задача 3.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

уставный капитал в форме акций номиналом 50 руб. каждая; норма дивидендов - 10%;

нераспределённая прибыль;

банковский займ под 30% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ - 20%. WACC предприятия - 16%.

Задача 4.

Структура актива баланса выглядит следующим образом:

Здания и сооружения - 500 000

Станки и оборудование - 400 000

Нематериальные активы - 100 000

Материалы - 250 000

Незавершённое производство - 140 000

Прочие оборотные активы - 100 000

Рассчитать структуру пассива баланса (по разделам), и найти величину чистого оборотного капитала, если известно, что собственный и заёмный долгосрочный капитал относится как 2:1, а предприятие использует консервативную модель финансирования краткосрочных активов.

Задача 5.

WACC - 0,3. Найти нераспределённую прибыль предприятия, если структура источников предприятия выглядит следующим образом:

уставный капитал - 500 000, норма дивидендов - 25%;

облигации (купонные) - 2 000 номиналом 50, под 20% в год

облигации - 7 000 штук; продажная цена - 100 руб., выкупная - 200 руб., срок обращения - 5 лет, проценты по облигациям - 40% годовых.

Задача 6.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

уставный капитал в форме акций норма дивидендов - 15%;

нераспределённая прибыль;

облигации (купонные) - 2 000 номиналом 100, под 20% в год

банковский займ под 18% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ - 15%. WACC предприятия - 17%.

Задача 7.

По итогам года валовая прибыль предприятия составила 2 млн.руб. WACC - 20%. На следующий год было разработано два инвестиционных проекта. Рентабельность первого - 24% в год, проект требует вложения 1 млн.руб. Рентабельность второго - 18%, сумма первоначальных вложений

200 тыс.руб. Определить величину реинвестированной прибыли и прибыли, выплаченной в форме дивидендов, если дивиденды выплачиваются согласно рекомендациям Модильяни и Миллера.

Основная литература:

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 7.

Тема 7. Управление основным капиталом предприятия

1. Чистая дисконтированная стоимость (NPV).
2. Чистая терминальная стоимость (NTV).
3. Индекс рентабельности (PI).
4. Внутренняя норма доходности (IRR).
5. Срок окупаемости инвестиции.
6. Учетная норма прибыли.

Практические задания:

Задача 1.

Определить дисконтированный срок окупаемости проекта, если: первоначальные затраты 100 тыс. руб., доход от реализации проекта: 1 год - 0; 2 год - 20 тыс.; 3 год - 50 тыс.; 4 год - 65 тыс.; 5 год - 70 тыс.; 6 год - 75 тыс.; 7 год - 90 тыс.; 8 год - 95 тыс. руб. Ставка доходности, требуемая инвесторами - 10%.

Задача 2.

Определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 800 тыс. руб., ежегодная амортизация 100 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 150 тыс. руб. Срок реализации проекта - 8 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами - 20%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 4 лет работы оборудования - 200 тыс. руб.

Задача 3.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 1400 тыс. руб., ежегодная амортизация 200 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 350 тыс. руб. Срок реализации проекта - 7 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами - 25%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 3 лет работы оборудования - 400 тыс. руб.

Задача 4.

Компания намерена инвестировать до 65 млн. руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному

Проект	Инвестиции, млн.руб.	IRR, %	NPV, млн.руб.
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется:

- внутренняя норма прибыли (IRR);
- чистая приведенная стоимость (NPV).

Задача 5.

Определить внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта, если: первоначальные капитальные вложения - 1 млн. руб. Срок реализации проекта - 2 года, ежегодная амортизация зданий и оборудования - 400 тыс. руб., затраты на ликвидацию равны ликвидационной стоимости. Ежегодная чистая прибыль - 200 тыс. руб. Определить экономическую целесообразность проекта при условии, что ставка доходности, требуемая инвесторами - 15%.

Основная литература:

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.
2. Бахрамов М. Ю. Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)
3. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

1. Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.
2. Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47
3. Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.
4. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.
5. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 8.

Тема 8. Управление оборотным капиталом предприятия

1. Текущие финансовые потребности (Т.Ф.П.).
2. Собственные оборотные средства (С.О.С.).
3. Политика комплексного оперативного управления (П.К.О.У.).
Выбор ПКОУ.
4. Ассортиментная политика.
5. Формирование запасов. Модель Уилсона.
6. Управление денежными активами: модель Миллера – Орра.
7. Дивидендная политика.

Практические задания:

1. С помощью эффективного управления товарно-материальными запасами и денежными средствами предприятие может:
максимизировать норму прибыли
увеличить объем продаж,
минимизировать ликвидность запасов предприятия,
оптимизировать структуру капитала предприятия.

2. Выделяют следующие группы затрат при управлении товарно-материальными ценностями:

- затраты, связанные с хранением запасов
- затраты на оплату труда
- затраты на оформление заказов, погрузку, разгрузку, отправку, транспортировку, приемку сырья и материалов
- затраты, связанные с нехваткой запасов
- затраты, связанные с реализацией запасов

3. При определении потребности в каждом их видов запасов основное внимание уделяют запасам:

- текущего хранения
- сезонного хранения
- целевого назначения

Объем запасов зависит от таких факторов, как:

- приток финансовых ресурсов
- объем продаж
- увеличение внеоборотных активов
- финансирование текущих запасов
- задержки в получении новых заказов и их сезонность

Запасы готовой продукции, сырья и материалов относят к группе активов:

- наиболее ликвидных
- быстро реализуемых
- медленного реализуемых

6. Цель управления запасами:

- максимизировать прибыль
- минимизировать ликвидность баланса
- разработать политику, с помощью которой можно добиться оптимальности вложений
- увеличить объем продаж

Выберете верное утверждение

- чем выше объем запасов, тем выше расходы по их содержанию
- чем выше объем запасов, тем ниже расходы по их содержанию
- объем запасов и расходы по их содержанию не взаимосвязаны

Решение каких вопросов включает управление запасами:

- сколько единиц должно быть произведено в данный момент
- от каких поставщиков должны быть получены материалы
- когда партия должна быть произведена
- какие группы запасов требуют особого внимания
- е. можно ли оптимизировать затраты по поддержанию запасов

Для максимизации притоков денежных средств предприятие использует следующие финансовые инструменты:

- предоплата
- банковская гарантия
- система скидок

все выше перечисленное

Система скидок способствует:

защите предприятия от инфляционных убытков
относительно дешевому пополнению оборотного капитала
увеличению притока денежных средств
всему выше перечисленному

Управление дебиторской задолженностью в российской практике больше всего относится к компетенции:

финансового менеджера
главного бухгалтера
руководителя предприятия

Кредитная политика предприятия включает:

1. политику авансовых расчетов
m. политику предоставления коммерческих кредитов
n. политику минимизации финансовых рисков
o. налоговая политику

Чем больше период погашения дебиторской задолженности:

p. тем ниже риск неплатежей
q. тем выше риск неплатежей
r. не влияет на степень риска неплатежей

Отношение выручки от реализации к средней сумме дебиторской задолженности - есть показатель:

s. периода погашения дебиторской задолженности
t. оборачиваемости дебиторской задолженности
u. величины сомнительной дебиторской задолженности
v. доли дебиторской задолженности в общем объеме текущих

активов

Среди приемов управления дебиторской задолженностью имеются следующие:

w. анализ дебиторов
x. анализ реальной стоимости существующей дебиторской задолженности
y. увеличение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов
z. анализ дебиторской задолженности по видам продукции

Основная литература:

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

ЗАНЯТИЕ 9.

Тема 9. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях

Каковы особенности финансового менеджмента в ООО?

Каковы особенности финансового менеджмента в акционерных обществах?

Каковы особенности финансового менеджмента в некоммерческих организациях?

Каковы особенности финансовых отношений внешнеэкономической деятельности?

Практические задания:

1. Раскройте финансовые особенности создания и функционирования предприятий с иностранным капиталом.
2. Какие показатели эффективности фирм, занимающихся внешнеторговой посреднической деятельностью вам известны?
3. Чем характеризуются финансовые результаты внешнеэкономической деятельности регионов?

Основная литература:

1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

2. Бахрамов М. Ю. Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения)

3. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.

Дополнительная литература:

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.

Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47

Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.

Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.

Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.

6. Самостоятельная работа студентов.

1. Подготовка к лекциям и семинарским занятиям по тематическим вопросам.

2. Решение задач по основным темам курса:

Сумма в размере 4000 рублей дана в долг на 2 года по схеме простого процента под 10% годовых. Определить проценты и сумму, подлежащую возврату.

Сумма 2 млн. руб. положена в банк 18 февраля не високосного года и востребована 25 декабря того же года. Ставка банка составляет 35% годовых. Определить сумму начисленных процентов при различной практике их начисления.

Сумма в размере 5000 рублей дана в долг на 2 года по схеме сложного процента под 12% годовых. Определить проценты и сумму, подлежащую возврату.

Через 150 дней с момента подписания контракта необходимо уплатить 310 тыс. руб., исходя из 8% годовых и временной базы 360 дней. Определить первоначальную сумму долга.

Рассчитать дисконтированную стоимость денежного потока постнумерандо (млн. руб.): 12, 15, 9, 25, если ставка дисконтирования $r=12\%$.

Ежегодно в начале года в банк делается очередной взнос в размере 10 тыс. руб. Банк платит 20% годовых. Какая сумма будет на счете по истечении 3 лет? Определить дисконтированную стоимость бессрочного

аннуитета постнумерандо с ежегодным поступлением 4,2 тыс. руб., если предлагаемый банком процент по срочным вкладам равен 14% годовых?

В таблице указаны стоимости (в % годовых) и рыночные стоимости (в млн. руб.) источников капитала предприятия.

Источник капитала	Стоимость	Рыночная стоимость
Кредит	10	0,5
Обыкновенные акции	16	1,9
Облигационный заем	8	0,6

8) Известны следующие данные:

Эффект финансового рычага (ЭФР) – 5%;

Экономическая рентабельность (ЭР) – 20%;

Собственный капитал (СК) – 5,6 млн.

Заемные средства (ЗС) – 3,36 млн.

Ставка процента (i_n) – 1/3.

Найти среднюю расчетную ставку процента (СРСП)?

9) Известны следующие данные:

Собственный капитал (СК) – 8 млн.

Заемные средства (ЗС) – 3,5 млн.

Финансовые издержки (ФИ) – 0,525 млн.

Нетто результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ) – 3,6 млн.

i_n – 1/3.

Найти:

Экономическую рентабельность (ЭР)?

Среднюю расчетную ставку процента (СРСП)?

Эффект финансового рычага (ЭФР)?

Сколько заемных средств еще может взять предприятие?

10) Известны следующие данные:

Объем производства (V) – 100 шт.

Цена за единицу изделия (Ц) – 500 руб.

Переменные издержки на единицу продукции (C_x) – 380 руб.

Постоянные издержки (PC_v) – 7000 руб.

Постоянные косвенные издержки ($C_v^{кoc}$) – 3000 руб.

Найти:

1) Порог безубыточности в рублях и в штуках?

2) Порог рентабельности в рублях и в штуках?

3) Запас финансовой прочности?

11) Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10000 руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 руб. Стоит ли принимать это предложение, если ставка дисконтирования равна 10%.

Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб.

Приведены данные двух проектов:

Проект	IC	CF ₁	CF ₂
A	-1000	700	800
B	-400	350	300

Рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%?

12) Определить срок окупаемости для проекта A: -200, 20, 40, 60, 60, 80.

13) Анализируются проекты (тыс. руб.) A: -4000, 2500, 3000; B: -2000, 1200, 1500 и C: -2500, 1600, 2100. Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если $r=10\%$?

14) Рассматриваются два альтернативных проекта (тыс. руб.):

	IC	CF ₁	CF ₂	CF ₃	CF ₄	CF ₅
A	-50000	15625	15625	15625	15625	15625
B	-80000	-	-	-	-	140000

Требуется найти точку Фишера?

15) Выбрать, методом цепного повтора в рамках общего срока действия проектов, наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если стоимость капитала составляет 10%. Проект A: -100, 50, 70. Проект B: -100, 30, 40, 60.

16) Выбрать, методом бесконечного цепного повтора, наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если стоимость капитала составляет 10%. Проект A: -100, 50, 70. Проект B: -100, 30, 40, 60.

17) Выбрать, методом эквивалентного аннуитета, наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если стоимость капитала составляет 10%. Проект A: -100, 50, 70. Проект B: -100, 30, 40, 60.

18) Предположим, что компания имеет возможность инвестировать до 55 млн. руб.; при этом стоимость источников финансирования составляет 10%. Составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие альтернативные проекты (млн. руб.): Проект P_A: -30,

6, 11, 13, 12. Проект IP_B : -20, 4, 8, 12, 5. Проект IP_C : -40, 12, 15, 15, 15. Проект IP_D : -15, 4, 5, 6, 6.

19) Составить оптимальный инвестиционный портфель на 2 года, если объем инвестиций на планируемый год ограничен суммой 70 млн. руб. Проекты поддаются дроблению. Проект IP_A : -30, 6, 11, 13, 12. Проект IP_B : -20, 4, 8, 12, 5. Проект IP_C : -40, 12, 15, 15, 15. Проект IP_D : -15, 4, 5, 6, 6.

20) Провести анализ взаимоисключающих проектов А и В, имеющих одинаковую продолжительность реализации 5 лет. Стоимость капитала составляет 10%.

Показатель	Проект А	Проект В
Инвестиция	9,0	9,0
Экспертная оценка среднего годового поступления:		
пессимистическая	2,4	2,0
наиболее вероятная	3,0	3,5
оптимистическая	3,6	5,0

21) Предприятие рассматривает инвестиционный проект. Первоначальные затраты равны 2,5 млн. руб. Генерируемые проектом потоки (млн. руб.): 1,3; 1,4; 1,8. Ставка дисконтирования равна 14%. Ожидаемый годовой уровень инфляции – 6%. Определить чистую приведенную стоимость проекта в условиях инфляции.

22) На фирме используется 400 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 200 тыс. руб., стоимость хранения каждой единицы материала – 10 тыс. руб. Определить: чему равен оптимальный размер заказа; сколько заказов следует делать в месяц; как часто необходимо делать заказ?

23) Магазин продает в среднем в месяц 150 единиц товара. Каждый размещаемый заказ составляет 300 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа – 10 тыс. руб., стоимость хранения – 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%, налоговых выплат – 40%. Определить: капиталовложения в запасы; годовую стоимость заказа; годовую стоимость капиталовложений в запасы; альтернативную стоимость капиталовложений?

24) У предприятия потребность в наличных составляет 1 млн. руб. в месяц. Годовая процентная ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции?

25) Цена акции в настоящее время равняется 100 руб. Полагается, что через год цена акции составит 110 руб. Денежные дивиденды в течении этого года составят 4 руб. Определить доходность акции за период владения?

26) Доходность ценных бумаг с нулевым риском равняется 5%. Доходность акций рыночного индекса – 12%. Коэффициент $\beta=0,8$. Определить доходность обыкновенных акций компании.

7. Образовательные технологии, используемые в преподавании дисциплины.

При изучении учебной дисциплины "Финансовый менеджмент", для получения знаний и формирования компетенций используются следующие образовательные технологии:

- лекция с элементами дискуссии, постановкой проблемы, использованием метода визуализации;
- практическое занятие;
- решение задач;
- дискуссия;
- управляемый эксперимент;
- исследование;
- презентация;
- составление таблиц и схем.

При проведении занятий необходимо использовать активные и интерактивные формы обучения (разбор конкретных ситуаций, обсуждение отдельных разделов дисциплины, коммуникативный эксперимент, деловые и ролевые игры, мозговой штурм). В сочетании с внеаудиторной работой это способствует формированию и развитию профессиональных навыков обучающихся. Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, должен составлять не менее 30% аудиторных занятий.

В рамках учебного курса предусматриваются встречи с представителями российских и/или зарубежных компаний, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов по финансовому менеджменту.

8. Критерии оценки результатов обучения.

<p>Профессиональный уровень "5" (отлично)</p>	<p>85-100</p>	<p>Задание хорошо структурировано; полное понимание исследуемого вопроса; полный и глубокий анализ конкретного вопроса; критическое использование теории и рекомендуемого материала для чтения; расширение и углубление лекционного материала; аргументированная логика; продуманность, творческий и оригинальный подход к освещению вопроса; иллюстративность массой примеров и данных</p>
<p>Продвинутый уровень "4" (хорошо)</p>	<p>70-84</p>	<p>Хорошая организация, но ряд несущественных упущений в плане содержания; умение аргументировать и использовать примеры; некоторое расширение и углубление лекционного материала; использование соответствующих концептуальных моделей</p>
<p>Базовый уровень "3" (удовлетворительно)</p>	<p>60-69</p>	<p>Удовлетворительный уровень, есть ряд существенных упущений; слабые места в стилевом оформлении, структуре и анализе; в основном базируется на лекционном материале; информация представлена четко, но отсутствует оригинальность в ее изложении</p>
<p>Минимальный уровень "2" (неудовлетворительно)</p>	<p>35-59</p>	<p>Неудовлетворительное выполнение; частичное понимание проблемы; несмотря на наличие ряда весьма удачных мест, работа характеризуется отсутствием тщательного анализа; неадекватность примеров</p>
<p>Минимальный уровень "1" (неудовлетворительно)</p>	<p>0-34</p>	<p>Отсутствие понимания вопроса, работа не структурирована и не соответствует требованиям; наличие серьезных ошибок и несоответствий</p>

9. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов освоения программы дисциплины

Текущий контроль успеваемости студентов.

Текущий контроль успеваемости – это установление уровня знаний, умений, владений студентов по отношению к объему и содержанию разделов (модулей, частей) учебных дисциплин, представленных и утвержденных в учебных планах и учебных программах.

Текущий контроль успеваемости осуществляется через комплекс испытаний студентов в виде устных и письменных опросов, коллоквиумов, контрольных работ, проверки домашних заданий, защиты отчетов, компьютерного и бланочного тестирования. Возможны и другие виды контроля по усмотрению кафедры, обеспечивающей учебный процесс по данной дисциплине, в том числе, контроль посещаемости занятий.

В систему текущего контроля рекомендуется вводить необязательные мероприятия, позволяющие повысить семестровый рейтинг, например, участие в олимпиадах, научное исследование, участие в научных конференциях с докладом по теме изучаемого предмета и т.д. с назначением определенных баллов, прибавляемых к семестровому рейтингу по дисциплине. При этом рейтинг не должен превышать 100 баллов.

Для текущего контроля успеваемости на кафедрах, осуществляющих учебный процесс, создаются и периодически актуализируются банки тестов, заданий, программы компьютерных проверок и т.п. материалы.

Виды и сроки проведения мероприятий текущего контроля устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

Промежуточная аттестация.

Промежуточная аттестация студентов – это установление уровня знаний, умений, владений обучаемых, как показателя уровня освоения требуемых компетенций, по отношению к объему и содержанию учебной дисциплины.

Оценка промежуточной аттестации студента по дисциплине формируется на основании семестрового рейтинга текущего контроля и рейтинга экзаменационного испытания. Экзаменационное испытание проводится в сроки, устанавливаемые в соответствии с утвержденными учебными планами, календарными учебными графиками и приказами.

Преподаватель имеет право принять у студента экзамен только при наличии первичных документов по учету результатов промежуточной аттестации. Первичными документами являются экзаменационные ведомости, индивидуальные разрешения на сдачу экзамена. Все первичные документы должны передаваться в деканат преподавателем лично не позднее следующего дня после проведения испытания промежуточной аттестации.

По результатам промежуточной аттестации студенту, кроме итогового рейтинга по 100-балльной шкале, выставляется итоговая отметка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

При аттестации на «отлично», «хорошо» и «удовлетворительно» студент считается получившим положительную оценку и прошедшим промежуточную аттестацию. Положительные оценки и соответствующие рейтинги заносятся в первичные документы и зачетные книжки студентов. Записи в зачетных книжках студентов должны осуществляться только после оформления первичных документов.

Оценки «неудовлетворительно» проставляются только в первичные документы.

Неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации по дисциплине или непрохождение промежуточной аттестации в установленные сроки признаются академической задолженностью. Студенты обязаны ликвидировать академическую задолженность.

Виды и сроки проведения мероприятий промежуточной аттестации устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

10. Комплект оценочных средств по дисциплине

Вопросы к зачету.

1. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
2. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
3. Анализ и управление производственными запасами.
4. Базовая модель оценки финансовых активов.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Балансовые модели управления источниками финансирования.
7. Взаимодействие производственного и финансового рычага.
8. Виды дивидендных выплат.
9. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
10. Вторичные финансовые инструменты
11. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
12. Долгосрочные пассивы.
13. Доходность финансового актива.
14. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
15. Источники собственных средств.
16. Концепция риска и методы его оценки.
17. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.

18. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
19. Методы финансового менеджмента.
20. Модель оценки доходности финансовых активов.
21. Новые инструменты финансирования.
22. Объект и предмет финансового менеджмента.
23. Основы теории структуры капитала.
24. Оценка долговых ценных бумаг.
25. Оценка долевых ценных бумаг.
26. Оценка производственного (операционного) рычага.
27. Оценка финансового рычага.
28. Первичные финансовые инструменты.
29. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом.
30. Виды инвестиций.
31. Методы принятия инвестиционных решений
32. Оценка эффективности инвестиций
33. Бюджетная и народно-хозяйственная эффективность инвестиций
34. Порядок выплаты дивидендов.
35. Предельная стоимость капитала.
36. Принципы формирования портфеля инвестиций.
37. Риск инвестиционного портфеля.
38. Средневзвешенная стоимость капитала.
39. Стоимость капитала.
40. Стоимость основных источников капитала.
41. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
42. Факторы, определяющие дивидендную политику.
43. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
44. Финансовые основы внешнеэкономической деятельности.
45. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности.
46. Финансовый менеджмент на предприятиях различных организационно-правовых форм.
47. Финансовый менеджмент на предприятиях различных форм собственности.
48. Функции финансового менеджмента
49. Эволюция подходов к управлению финансами в российской экономике.
50. Эволюция финансового менеджмента.

1. Роль и место финансового менеджмента в системе управления организацией.
2. Основные функции финансового менеджера.
3. Основные показатели финансового менеджмента.
4. Показатели доходов и прибыли, коэффициенты отчетности.
5. Активы. Долгосрочные и краткосрочные.
6. Комплексное управление активами. Понятие С.О.С.Т.Ф.П. Методы снижения Т.Ф.П.
7. Политика управления текущими активами и пассивами. Выбор ПКОУ.
8. Пассивы. Долгосрочные и краткосрочные. Материальные и нематериальные.
9. Классификация затрат предприятия. Методы дифференциации издержек. Релевантный период.
10. Формирование запасов. Модель Уилсона.
11. Функционирование механизма предприятия. Эффект финансового рычага (ЭФР).
12. Вторая (американская) концепция финансового рычага.
13. Дифференциал и плечо финансового рычага. СРСП. Формула финансового рычага.
14. Аннуитеты пренумерандо и постнумерандо.
15. Модель потока платежей в инвестиционном проекте.
16. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта. Теоремы о потоке платежей. Вычисление коэффициента IRR.
17. Время окупаемости и индекс рентабельности инвестиционного проекта.
18. Рыночная структура средств предприятия. Четыре способа внешнего финансирования.
19. Критерии формирования рациональной структуры средств предприятия. Пороговое значение НРЭИ.
20. Операционный рычаг. Порог рентабельности. Валовая маржа. Запас финансовой прочности предприятия.
21. Углубленный операционный анализ. Прямые и косвенные затраты. Порог безубыточности.
22. Инвестиционная стратегия. Методы оценки инвестиционных проектов (NDV, JRR, PP, DVJ).
23. Формирование запасов. Модель Уилсона.
24. Управление денежными активами. Модель Баумана, модель Миллера-Орра.
25. Понятие предпринимательского риска. Классификация рисков. Математическое определение риска.
26. Матрица рисков. Приемы снижения рисков.
27. Вложение в условиях полной неопределенности. Правила Вальда, Сэвиджа, Гурвица.
28. WACC, метод простой бухгалтерской нормы прибыли. Метод ARR.
29. Дивидендная политика.

30. Участники фондового рынка.
31. Первичные ценные бумаги.
32. Вторичные ценные бумаги.
33. Опционы. Опционы call и put.
34. Совмещение операционного анализа с расчетом денежных потоков. Ассортиментная политика.
35. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. Основные показатели устойчивости банка.
36. Капитальное уравнение баланса банка. Модифицированное уравнение баланса. Мультипликатор капитала.
37. Уравнение динамического бухгалтерского баланса. Основное уравнение баланса. Декомпозиционный анализ нормы прибыли.
38. Финансовая прочность коммерческого банка. Мертвая точка доходности.
39. Операционно-стоимостной анализ (О.С.А.) в банке.
40. Расчет наивыгоднейшего вложения капитала в условиях частичной неопределенности.
41. Финансовый менеджмент малого бизнеса.

Тесты для самоконтроля.

1. Финансовый менеджмент – это:
 - a. Управление государственными финансовыми ресурсами;
 - b. Финансовый анализ, планирование и прогнозирование;
 - c. Искусство и наука управления финансами организации, направленная на достижение ее стратегической цели и решения тактических задач.

2. Предметом финансового менеджмента является:
 - a. Капитал, финансовые потоки, финансовые отношения;
 - b. Финансовая стратегия;
 - c. Финансовый аппарат, финансовая политика, финансовый механизм.

3. Капитал организации – это:
 - a. Финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
 - b. Затраты организации;
 - c. Денежное выражение стоимости.

4. Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался:
 - a. В середине XVIII в.;
 - b. В 60-х гг. XX столетия;
 - c. В 1494 г.

5. Рентабельность продукции – это:
- Отношение чистой прибыли к полной себестоимости реализованной продукции;
 - Отношение прибыли от производства и реализации продукции к текущим затратам на производство;
 - Отношение выручки от реализации продукции к прибыли от реализации продукции;
 - Отношение прибыли от производства и реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции.
6. Чистые оборотные активы – это:
- Разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами;
 - Разность между внеоборотными и оборотными активами;
 - Сумма денежных средств и дебиторской задолженности;
 - Сумма дебиторской и кредиторской задолженности.
7. Показатель, характеризующий использование организацией заемных средств, которое оказывают влияние на изменение коэффициентов рентабельности собственного капитала:
- Производственный леверидж;
 - Эффект финансового левериджа;
 - Запас финансовой прочности;
 - Точка безубыточности.
8. Акция – это:
- Долевая ценная бумага;
 - Долговая ценная бумага;
 - Гибридная ценная бумага;
 - Производная ценная бумага.
9. Диверсификация позволяет организации:
- Минимизировать риски;
 - Предавать риски;
 - Избегать риски.
10. Какая биржа обслуживает рынок ценных бумаг:
- Валютная;
 - Фондовая;
 - Товарная.
11. К основным участникам рынка ценных бумаг относятся:
- Инвесторы;
 - Эмитенты;
 - Инсайдеры;

- d. Фондовые биржи;
- e. Депозитарии;
- f. Регистраторы.

12. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- a. Поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- b. Поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- c. Дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

13. Коэффициент финансирования:

- a. $КФ = СК \times ЗК$;
- b. $КФ = СК / ЗК$;
- c. $КФ = ЗК / СК$.

14. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:
дисконтирование стоимости;
компаундинг;
аннуитет.

15. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

- в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- в случае осуществления предприятием умеренной политики.

16. Формула средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид:

$$ССК = ЗК / СК;$$

$$ССК = \sum_{i=1}^n C_i * Y_i;$$

$$ССК = ЗК / C_i \times Y_i .$$

17. Показатель WACC это:

- средневзвешенные затраты на капитал;
- совокупные затраты на капитал;
- предельные затраты на капитал.

18. Механизм финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала по критерию:

максимальной рентабельности собственных средств;
минимизации средневзвешенной стоимости капитала;
минимизации риска деятельности предприятия.

19. По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?

$RCC = ЧП / CC$;

$RCC = CC / ЧП$;

$RCC = CC / ЧП \times 100$.

20. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов:

Отражает эффективность использования внеоборотных активов.

Показывает скорость оборота всех мобильных средств.

Характеризует эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной продаж приходящихся на единицу стоимости средств.

21. Эффективное управление запасами позволяет:

уменьшить уровень постоянных затрат

уменьшить уровень текущих затрат

увеличить уровень постоянных затрат

22. Какое из приводимых ниже утверждений наиболее точно передаёт сущность инвестиций:

Приобретение имущества;

Помещение денег на депозит;

Вложение денег ради получения больших денег.

23. Дополните утверждение: «Норма безубыточности – это...»

Цена, при которой обеспечивается нулевая прибыль;

Доход, при котором обеспечивается нулевая прибыль;

Количество выпускаемой продукции, при котором обеспечивается нулевая прибыль.

24. Какой показатель оценки прибыльности инвестиционных проектов является наименее рациональным?

Срок окупаемости капиталовложений;

Средняя рентабельность проекта;

Внутренний и предельный уровень доходности.

25. К основным показателям оценки эффективности реальных инвестиционных проектов не относится:

Чистый приведённый доход;

Индекс рентабельности;

Степень влияния уровня риска.

26. Варранты – это:
опционы;
фьючерсы;
облигации.

27. Плечо финансового рычага:
 $3C \times CC$;
 $3C/CC$;
 $CC/3C$.

28. В таблице представлены значения показателей внутренней нормы доходности (IRR), индекса доходности (PI) и чистого дисконтированного дохода (NPV) трех инвестиционных проектов. Выберите верное суждение о степени их безопасности.

Показатель	A	B	C
IRR, %	17	15	14
PI	1,14	1,03	1,51
NPV, млн. руб.	1,5	0,7	2,3

Проект С наименее рискован, так как имеет наибольшее значение показателей NPV и PI.

Проект В наиболее безопасен, так как имеет минимальное значение NPV.

Проект А наиболее безопасен, так как имеет максимальное значение IRR.

29. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.?

2,48 млн. руб.
31,7 млн. руб.
15 млн. руб.

30. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн. руб., а в последующие два года 30 млн. руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%?

62 млн. руб.
120 млн. руб.
97 млн. руб.

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины «Основы финансового менеджмента» включает в себя следующие средства:

- мультимедийный проектор;
- средства аудиовоспроизведения;
- телевизор;
- видеомагнитофон;
- DVD – проигрыватель;
- книжный фонд библиотеки и компьютерный класс.

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Учебники, монографии, статьи:

1. Финансовый менеджмент: теория и практика. Ковалев В.В. М: Проспект, 2006.
2. Финансовый менеджмент: теория и практика/ под ред. Е.С. Стояновой. М: Перспектива, 2008.
3. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ под ред. А.А. Комзолова. М: Дашков и Ко, 2008.
4. Финансовый менеджмент: полный курс/в 2-х томах. Т.1 Бригхем Ю., Гапенски Л. Перевод с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб: Экономическая школа, 2005.
5. Финансовый менеджмент: полный курс/в 2-х томах. Т.2 Бригхем Ю., Гапенски Л. Перевод с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб: Экономическая школа, 2005.
6. Основы финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. В.В. Ковалев. М: Проспект, 2007.
7. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ под ред. Е.И. Шохина. М: ФБК-ПРЕСС, 2005.
8. Введение в финансовый менеджмент. Ковалев В.В. М: Финансы и статистика, 2007.
9. Финансовый менеджмент: практикум. М.Е. Суровцев, Л.В. Воронова. М: Эксмо, 2008.
10. Финансовый менеджмент. Т.П. Варламова, М.А. Варламова. М: Дашков и Ко, 2008.
11. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс. Ю. Бригхем, Дж. Хьюстон. СПб: Питер, 2007.
12. Финансовый менеджмент на предприятии. С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. М: Юнити-Дана, 2009.
13. Финансовый менеджмент. Задачи, тесты, ситуации. Данилин В.И. М: Проспект, 2008.
14. Финансовый менеджмент. Деловые игры. Ромашова И.Б. М: Кнорус, 2008.

15. Финансовый менеджмент. Практическая энциклопедия. Савчук В.И. М: Companion Group, 2008.
16. Курс Финансового менеджмента. Ковалев В.В. М: Проспект, 2009.
17. Математика финансового менеджмента. Криничанский К. В. М: Дело и Сервис, 2006.
18. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Н. Ф. Самсонова. - М.: ЮНИТИ, 2001. - 495 с.
19. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Т. В. Кириченко. - М.: ИТК Дашков и К, 2008. - 626 с.
20. Колчина Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Н. В. Колчина, О. Португалова, Е. Ю. Макеева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 464 с.
21. Финансовый менеджмент: электронный учебник/ А. Н. Гаврилова и др. - М.: КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск. – УМО – CD-47
22. Бахрамов М. Ю Финансовый менеджмент: учебник/ Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов. – СПб.: Питер, 2011. - 496 с.: ил. - (Стандарт третьего поколения).
23. Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие/ И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2012. - 328 с.
24. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2011. - 504 с.
25. Брусов П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М.: КНОРУС, 2012. - 232 с.
26. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. - 1104 с.

Электронные источники:

- <http://www.infoteka.economicus.ru> – образовательные электронные ресурсы, относящиеся к различным экономическим дисциплинам.
- <http://www.glossary.ru> – справочная информация.
- <http://www.cfin.ru> – корпоративный менеджмент.
- <http://www.consulting.ru> – новости финансовых организаций.
- <http://www.minfin.ru> – министерство финансов РФ.
- <http://www.expert.ru> – журнал Эксперт.
- <http://www.bookhere.ru> – каталог электронных книг.

13. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям - научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы.

В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9-10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3-4 часа.

Самостоятельная работа на лекции

Слушание и запись лекций - сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом.

Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п.

Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

Подготовка к практическим занятиям

Подготовку к каждому практическому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений

студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура занятия В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы практическое занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме - дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть - обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут.

Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Примерная продолжительность — 20-25 минут.

После докладов следует их обсуждение - дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность - до 15-20 минут.

Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность - 15-20 минут.

Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — ²⁹5 минут.

Работа с литературными источниками В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме практического или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Подготовка презентации и доклада

Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader. Самая простая программа для создания презентаций - Microsoft PowerPoint.

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации:

1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться.
2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации).
3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления.
4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их.
5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала.
6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер).
7. Проверить визуальное восприятие презентации.

К видам визуализации относятся иллюстрации, образы, диаграммы, таблицы. **Иллюстрация** - представление реально существующего зрительного ряда. **Образы** - в отличие от иллюстраций - метафора. Их назначение - вызвать эмоцию и ³⁰создать отношение к ней, воздействовать

на аудиторию. С помощью хорошо продуманных и представляемых образов, информация может надолго остаться в памяти человека. **Диаграмма** - визуализация количественных и качественных связей. Их используют для убедительной демонстрации данных, для пространственного мышления в дополнение к логическому. **Таблица** - конкретный, наглядный и точный показ данных. Ее основное назначение - структурировать информацию, что порой облегчает восприятие данных аудиторией.

Практические советы по подготовке презентации

- готовьте отдельно: печатный текст + слайды + раздаточный материал;
- слайды - визуальная подача информации, которая должна содержать минимум текста, максимум изображений, несущих смысловую нагрузку, выглядеть наглядно и просто;
- текстовое содержание презентации - устная речь или чтение, которая должна включать аргументы, факты, доказательства и эмоции;
- обязательная информация для презентации: тема, фамилия и инициалы выступающего; план сообщения; краткие выводы из всего сказанного; список использованных источников;
- раздаточный материал - должен обеспечивать ту же глубину и охват, что и живое выступление: люди больше доверяют тому, что они могут унести с собой, чем исчезающим изображениям, слова и слайды забываются, а раздаточный материал остается постоянным осязаемым напоминанием; раздаточный материал важно раздавать в конце презентации; раздаточный материалы должны отличаться от слайдов, должны быть более информативными.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме учебного занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям вуза и быть указаны в докладе. Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку умения самостоятельно обобщать материал и делать выводы в заключении, умения ориентироваться в материале и отвечать на дополнительные вопросы слушателей, отработку навыков ораторства, умения проводить диспут.

Докладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию; использовать технические средства; хорошо ориентироваться в теме всего практического занятия; дискутировать и быстро отвечать на заданные вопросы; четко выполнять установленный регламент (не более 10 минут); иметь представление о композиционной структуре доклада и др.

Структура выступления

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название, сообщение основной идеи, современную оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование внимания на важных моментах, оригинальность подхода.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части - представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудио-визуальных и визуальных материалов.

Заключение - ясное, четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

Подготовка реферата

Реферат - письменный доклад по определенной теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты пишутся обычно стандартным языком, с использованием типологизированных речевых оборотов вроде: «важное значение имеет», «уделяется особое внимание», «поднимается вопрос», «делаем следующие выводы», «исследуемая проблема», «освещаемый вопрос» и т.п.

К языковым и стилистическим особенностям рефератов относятся слова и обороты речи, носящие обобщающий характер, словесные клише. У рефератов особая логичность подачи материала и изъяснения мысли, определенная объективность изложения материала.

Реферат не копирует дословно содержание первоисточника, а представляет собой новый вторичный текст, создаваемый в результате систематизации и обобщения материала первоисточника, его аналитико-синтетической переработки.

Будучи вторичным текстом, реферат составляется в соответствии со всеми требованиями, предъявляемыми к связанному высказыванию: так ему присущи следующие категории: оптимальное соотношение и завершенность (смысловая и жанрово-композиционная). Для реферата отбирается информация, объективно-ценная для всех читающих, а не только для одного автора. Автор реферата не может пользоваться только ему понятными значками, пометами, сокращениями.

Работа, проводимая автором для подготовки реферата должна обязательно включать самостоятельное мини-исследование, осуществляемое студентом на материале или художественных текстов по литературе, или архивных первоисточников по истории и т.п.

Организация и описание исследования представляет собой очень сложный вид интеллектуальной деятельности, требующий культуры научного мышления, знания методики проведения исследования, навыков оформления научного труда и т.д. Мини-исследование раскрывается в реферате после глубокого, полного обзора научной литературы по проблеме исследования.

В зависимости от количества реферируемых источников выделяют следующие виды рефератов:

- **монографические** - рефераты, написанные на основе одного источника;
- **обзорные** - рефераты, созданные на основе нескольких исходных текстов, объединенных общей темой и сходными проблемами исследования.

Структура реферата

1. Титульный лист
2. Оглавление
3. Введение
4. Основная часть
5. Заключение
6. Список использованной литературы
7. Приложения

Подготовка эссе

Эссе - вид самостоятельной исследовательской работы студентов, с целью углубления и закрепления теоретических знаний и освоения практических навыков. Цель эссе состоит в развитии самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

В зависимости от темы формы эссе могут быть различными. Это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и подробный разбор проблемной ситуации с развернутыми мнениями, подбором и детальным анализом примеров, иллюстрирующих проблему и т.п.

В процессе выполнения эссе студенту предстоит выполнить следующие виды работ: составить план эссе; отобрать источники, собрать и проанализировать информацию по проблеме; систематизировать и проанализировать собранную информацию по проблеме; представить проведенный анализ с собственными выводами и предложениями.

Эссе выполняется студентом под руководством преподавателя кафедры самостоятельно. Тему эссе студент выбирает из предлагаемого примерного перечня и для каждого студента она должна быть индивидуальной (темы в одной группе совпадать не могут).

Структура эссе

1. Титульный лист.
2. План.
3. Введение с обоснованием выбора темы.
4. Текстовое изложение материала (основная часть).
5. Заключение с выводами по всей работе.
6. Список использованной литературы.

Титульный лист является первой страницей и заполняется по строго определенным правилам.

Введение (вводная часть) - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически. На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который Вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования. При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы:

1. Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?
2. Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?
3. Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?
4. Могу ли я разделить тему на несколько составных частей?

Таким образом, в водной части автор определяет проблему и показывает умение выявлять причинно-следственные связи, отражая их в методологии решения поставленной проблемы через систему целей, задач и т.д.

Текстовое изложение материала (основная часть) - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет главную трудность при его написании. Поэтому большое значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется выстраивание аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные и строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. В качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы там, где это необходимо. Традиционно в научном познании анализ может проводиться с использованием следующих категорий: причина - следствие, общее - особенное, форма - содержание, часть - целое, постоянство - изменчивость.

В процессе построения эссе надо помнить, что один параграф должен содержать только одно утверждение и соответствующее доказательство, подкрепленное графическим или иллюстративным материалом. Следовательно, наполняя разделы содержанием аргументации (а это должно найти отражение в подзаголовках), в пределах параграфа необходимо ограничить себя рассмотрением одной главной мысли.

Хорошо проверенный способ построения любого эссе - использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается сделать и ответить на вопрос, хорош ли замысел. При этом последовательность подзаголовков свидетельствует также о наличии или отсутствии логики в освещении темы эссе.

Таким образом, основная часть - рассуждение и аргументация, В этой части необходимо представить релевантные теме концепции, суждения и точки зрения, привести основные аргументы "за" и "против" них, сформулировать свою позицию и аргументировать ее.

Заключение (заключительная часть) - обобщения и аргументированные выводы по теме эссе с указанием области ее применения и т.д. Оно подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Таким образом, в заключительной части эссе должны быть сформулированы выводы и определено их приложение к практической области деятельности.

Список использованной литературы составляет одну из частей работы, отражающей самостоятельную творческую работу автора и позволяющей судить о степени фундаментальности данной работы. При составлении списка литературы в перечень включаются только те источники, которые действительно были использованы при подготовке эссе. Список использованной литературы составляется строго в алфавитном порядке в следующей последовательности: законы РФ и другие официальные материалы (указы, постановления, решения министерств и ведомств); печатные работы (книги, монографии, сборники); периодика; Интернет- сайты. По возможности список должен содержать современную литературу по теме. Общее оформление списка использованной литературы для эссе аналогично оформлению списка использованной литературы для реферата.

Приложения могут включать иллюстративный материал (схемы, диаграммы, рисунки, таблицы и др.). При этом приложения являются продолжением самой работы, т.е. на них продолжается сквозная нумерация, но в общем объеме эссе они не учитываются.