


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		



УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета ИЭиБ
от 20 июня 2024 г. протокол № 10 / 271

Председатель  И.Б.Романова

« 20 » июня 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	Финансовые решения в управлении бизнесом
Факультет	Экономики
Кафедра	Финансы и кредит
Курс	2

Направление (специальность) 38.04.08 Финансы и кредит
код направления (специальности), полное наименование

Направленность (профиль/специализация) Финансовый менеджмент
полное наименование

Форма обучения очная
очная, заочная, очно-заочная (указать только те, которые реализуются)

Дата введения в учебный процесс УлГУ: « 01 » сентября 2024 г.


Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № _____ от _____ 20 _____ г.


Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № _____ от _____ 20 _____ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № _____ от _____ 20 _____ г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Кафедра	Должность, ученая степень, звание
Кловацкий А.Ю.	Финансы и кредит	доцент, к.э.н.

СОГЛАСОВАНО
Заведующий выпускающей кафедрой Финансы и кредит
 /Ширяева Н.В. / ФИО
«19» июня 2024 г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

Цели освоения дисциплины.

Целью изучения дисциплины «Финансовые решения в управлении бизнесом» является приобретение обучающимися базовых знаний в области принятия финансовых управленческих решений в бизнесе.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение методов финансового управления бизнеса;
- изучение способов планирования прибыли;
- изучение методов управления роста фирмой;
- изучение методов инвестирования свободных денежных фондов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Дисциплина базируется на отдельных компонентах компетенций, сформированных у обучающихся в ходе изучения предшествующих учебных дисциплин учебного плана и прохождения соответствующих практик:

Методология финансового менеджмента

Ознакомительная практика

Финансовый мониторинг

Научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской деятельности)

Проектная деятельность

Управление стоимостью компании

Финансовый анализ (продвинутый курс)

Диагностика и предупреждение финансовой несостоятельности (банкротства) организаций/ Антикризисное финансовое управление

Управление общественными финансами

Инвестиционный менеджмент

Одновременное освоение компетенций проводится при изучении дисциплин и в ходе прохождения соответствующих практик:

Методологические проблемы научных исследований в профессиональной деятельности

Практика по профилю профессиональной деятельности

Налоговый менеджмент/Налоговое регулирование

Корпоративная финансовая политика/ Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

Финансовый менеджмент в кредитных организациях

Международный финансовый менеджмент


Финансовый менеджмент в страховых компаниях

Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины необходимы при изучении дисциплин:

Бюджетирование в системе управления финансами организаций/ Организация финансового планирования на предприятии

Корпоративный финансовый менеджмент

а также при прохождении преддипломной практики, подготовке к процедуре защиты и защите выпускной квалификационной работы.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ


Код и наименование реализуемой компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	ИД-1 _{УК-1} Знать :- теоретические основы системы управления бизнесом; ИД-2 _{УК-1} Уметь :- осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода; ИД-3 _{УК-1} Владеть :- навыками разработки стратегии действий
ПК-1 Способен к организации и контролю финансовой деятельности экономического субъекта	ИД-1 _{ПК-1} Знать :- современные методы проведения мониторинга и оценок работы систем внутреннего контроля; ИД-2 _{ПК-1} Уметь :- оценивать качество отчетных документов, представленных субъектами внутреннего контроля; ИД-3 _{ПК-1} Владеть :- навыками сбора, анализа и обобщения информации о российском опыте работы систем внутреннего контроля, формирование заданий по разработке обоснованных направлений

4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 4 ЗЕТ

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах) 144


Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <i>очная</i>)	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам (сессиям)
		3
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	32	32
Аудиторные занятия:	32	32
лекции	16	16
семинары и практические занятия	16	16
лабораторные работы, практикумы		
Самостоятельная работа	76	76
Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы	тестирование; устный опрос; проверка решения практических заданий проверка решения кейс-задания (ситуационного практикума)	тестирование; устный опрос; проверка решения практических заданий проверка решения кейс-задания (ситуационного практикума)
Курсовая работа	-	-
Виды промежуточной аттестации	36(экзамен)	36(экзамен)
Всего часов по дисциплине	144	144

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы

Форма обучения очная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий					Форма текущего контроля знаний
		Аудиторные занятия			в т.ч. занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа	
		Лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторные работы, практикумы			
1	2	3	4	5	6	7	
Тема 1 Сферы финансового управления, финансовые документы, финансовый анализ	15	2	2	-	1	11	устный опрос проверка тестовых заданий
Тема 2 Планирование прибыли, управление наличностью, управление счетами к получению	15	2	2	-		11	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 3 Система управления запасами, экономика работающего капитала	13	2	2	-	1	9	устный опрос проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 4 Основы риск-менеджмента	13	2	2	-		9	устный опрос проверка тестовых заданий проверка решения кейс-задания (ситуационного практикума)
Тема 5 Внутренняя и фундаментальная стоимость фирмы	13	2	2		1	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 6 Управление ростом фирмы, слияния, финансовые захваты	13	2	2	-		9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 7 Финансовые инструменты и рынки	13	2	2	-	1	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 8 Инвестирование свободных денежных фондов	13	2	2	-		9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Контроль экзамен	36			-			

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Итого	144	16	16	-	4	76	
-------	-----	----	----	---	---	----	--

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Тема 1 Сферы финансового управления, финансовые документы, финансовый анализ

Среда жизни фирмы. Природа финансов. Сферы финансового управления. Цели фирмы. Цели финансового управления. Функции финансового управления. Организация финансовой функции. Симптомы, причины, решения проведения финансового анализа. Инструментарий диагностики фирмы.

Тема 2 Планирование прибыли, управление наличностью, управление счетами к получению

Планирование. Анализ безубыточности и соотношения прибыль — объем. Политика рабочего капитала. Наличные и околонличные активы. Счета к получению. Издержки поддержания счетов к получению. Управление счетами к получению.

Тема 3 Система управления запасами, экономика работающего капитала

Природа и виды запасов. Выгоды, риск и издержки поддержания запасов. Система управления запасами. Решения об эффективной стоимости рабочего капитала.

Тема 4 Основы риск-менеджмента

Риск и требуемая доходность: введение в проблематику делового риска. Теория капитальных активов. Смысл риска. Смысл дохода. Связь риска и доходности. Две компоненты риска.

Тема 5 Внутренняя и фундаментальная стоимость фирмы

Внутренняя или фундаментальная стоимость. Методы оценки стоимости фирмы. Модель Гордона

Тема 6 Управление ростом фирмы, слияния, финансовые захваты

Показатели роста фирмы. Резоны стремления к росту. Жизненный цикл и естественный рост фирмы. Внешний рост фирмы. Поглощение. Консолидации. Типы слияний. Холдинги. Факторы, влияющие на внешний рост.

Тема 7 Финансовые инструменты и рынки

Формы деловых организаций. Инструменты заимствования и капитала. Структура капитала. Рынки корпоративных ценных бумаг


Тема 8 Инвестирование свободных денежных фондов

Доход по казначейским векселям. Ставки доходности по процентным облигациям. Депозитные сертификаты и коммерческие бумаги. Инвестиционный риск.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1 Сферы финансового управления, финансовые документы, финансовый анализ (форма проведения –практическое занятие в интерактивной форме).

Практические задания:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задание 1. Продажи фирмы составляют 350 000 руб., предельный вклад — 100 000 руб. и операционный доход — 40 000.

Чему равны переменные издержки? фиксированные издержки?

Задание 2. ОДДН = 750 000 руб. Продажи = 3 500 000 руб. Фиксированные издержки = 1 250 000 руб. На 2 000 000 долга фирма платит 7% годовых.

Подготовьте отчет о доходах.

Задание 3. Амортизация составляет 12 350 руб., чистый доход — 25 000 руб.

Каковы общие фонды от основной деятельности?

Задание 4. При чистом доходе в 4 200 000 руб. фирма выплатила 2 500 000 руб. дивидендов.

На сколько изменился счет удержанной прибыли?

Задание для самостоятельной работы:

Условия задания 1.

Счета активов фирмы «Бурков и сыновья»:

наличные — 20 000 руб.;

счета к получению — 65 000 руб.;

запасы — 53 000 руб.;

здания и оборудование — 175 000 руб.

Счета краткосрочных обязательств: счета к оплате — 15 000 руб.;

векселя к оплате — 8000 руб. Счет долгосрочного долга: закладная — 85 000 руб.

Счет обыкновенных акций — 45 000 руб.

Чему равен счет удержанной прибыли?

В прошедшем году фирма «Бурков и сыновья» претерпела следующие изменения:

чистый доход составил 75 000 руб.;

закуплено оборудования на 60 000 руб.;

выпущено облигаций на 35 000 руб. под 12%;

амортизация составила 23 000 руб.;

фирма выплатила 43 000 руб. дивидендов;

счета к получению выросли на 7000 руб.;

запасы выросли на 12 000 руб.;

счета к оплате выросли на 18 000 руб.;

расходы на заработную плату не изменились.

Задания.


1. Подготовьте балансовый отчет для фирмы «Бурков и сыновья».

2. Подготовьте отчет о движении фондов по изменениям в чистом работающем капитале для данной фирмы.

3. Составьте сравнительный баланс по годам и проверьте результат предыдущего вопроса.

Балансовый отчет фирмы «Бурков и сыновья» на 31 декабря предыдущего года, руб.

Наличные	25 000
Счета к получению	40 000
Запасы	110 000
Здания и оборудование	175 000
Итого активы	350 000
Счета к оплате	30 000
Заработная плата к выплате	15 000
Долгосрочный долг	125 000
Паевой капитал	180 000

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Итого обязательства	350 000
---------------------	---------

Тема 2 Планирование прибыли, управление наличностью, управление счетами к получению (форма проведения – практическое занятие)

Практические задания:

Задание 1. Фирма может продать 3,5 млн единиц своей продукции по 4 руб. за штуку при переменных издержках 2,50 руб. и фиксированных издержках 2 250 000 руб. Рассчитайте точку безубыточности в единицах продукции и в рублях.

Задание 2. Фиксированные издержки равны 12 млн руб., цена за единицу продукции равна 200 руб., а предельный вклад составляет 30%. Рассчитайте точку безубыточности в единицах продукции и в рублях.

Задание 3. Фиксированные издержки равны 6 млн руб., предельный вклад — 25%, переменные издержки — 7,50 руб. на единицу. Рассчитайте точку безубыточности в единицах продукции.

Задание для самостоятельной работы:

Задание 4. Если в задаче № 3 фирма стремится к операционной прибыли в 14 млн руб., то сколько единиц продукции она должна продать?

Задание 5. Фиксированные издержки = 75 000 руб.

Займы = 150 000 руб. под 12% годовых.

Цена за единицу продукции = 4 руб.

Целевая прибыль до налогов = 150 000 руб.

Чему равен объем продаж в рублях?

Задание 6. Фиксированные издержки = 75 000 руб.

Займы = 150 000 руб. под 12% годовых.

Цена за единицу продукции = 4 руб.

Ставка налогообложения = 34%.

Целевая чистая прибыль = 162 000 руб.

Сколько единиц продукции необходимо продать?

Задание 7. Фиксированные издержки = 75 000 руб.

Займы = 150 000 руб. под 12% годовых.

Цена за единицу продукции = 4 руб.


Количество проданного = 600 000 единиц.

Сколько можно еще занять под 12%, если целевая прибыль до налогов = 150 000 руб.? А если 200 000 руб.?

Задание 8. Компания «Давыдовы» в декабре имела 95 000 руб. в поступлениях от продаж и ожидает в январе 70 000 руб. продаж. Объем продаж затем будет расти по 15% в месяц на протяжении шести месяцев. Продажи за наличные составляют 35% общего объема. Все продажи в кредит оплачиваются в следующем месяце. Прочие поступления наличными ожидаются на уровне 5% месячного объема продаж. Фонд заработной платы планируется стабильным на уровне 35 000 руб. в месяц со ставкой налогообложения 20%. Аренда, коммунальные платежи и операционные расходы постоянны: 4000, 3000 и 8000 руб. в месяц соответственно. Закупки составят 50% уровня продаж. На счету в банке находится 10 000 руб. В высоколиквидные ценные бумаги вложено 25 000 руб. Подготовьте прогноз поступлений на шесть месяцев.

Задание 9. Счета к получению на 1 июля составляли 500 000 руб. Эта сумма получена в результате следующих сделок: 200 000 — в июне; 150 000 — в мае; 100 000 — в апреле, а остальное раньше апреля. Каков процент просроченных платежей, если условия торговли 2/10 максимум 30? без скидок максимум 60?

Задание 10 Фирма ожидает объем продаж в 1 200 000 руб. и того, что 60% ее

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

клиентов примут скидку при условиях торговли 2/10 максимум 30. Средний период оплаты — 20,4 дней. Какова величина принятой скидки? Какова величина средних счетов к получению?

Кейс-задания (ситуационный практикум)

Фирма «Универсал»: планирование прибыли

Фирма «Универсал», расположенная в пригороде Москвы, основана в 1989 г. как семейный кооператив, в настоящее время производит бронзовые изделия для коттеджного строительства и возглавляется братом и сестрой Жаном и Карине Арзуманянами. Карине отвечает за финансы, а Жан — за производство и сбыт.

Два года назад они решили сконцентрироваться на производстве только трех изделий:

- комплектов инструментов для топки каминов;
- бронзовых каминных подсвечников;
- литых подвесок-молотков для дверей коттеджей.

Прекращение производства ряда других изделий не повредило фирме, так как эти три изделия продавались хорошо. Карин составляет финансовый план на будущий финансовый год (см. таблицу). Кажется, что можно будет продать 6000 комплектов для каминов, 5000 пар подсвечников и 6000 дверных молотков. Эти цифры близки к максимально доступному спросу на освоенном регионе. Для производства этих объемов продукции фирме потребуется 66% ее производственных мощностей (45% — наборы, 16% — подсвечники и 16% — молотки).

Карине хочет найти путь, как загрузить фирму на 100% ее мощности. Можно снизить цены и добиться роста продаж (80 000 наборов по 50 руб., 6000 пар подсвечников по 25 руб. и 7000 дверных молотков по 12 руб.). Другая альтернатива — начать производство еще одного вида продукции — стильных наружных фонарей для коттеджей, которых можно будет продать около 3000 штук по цене 25 руб. На каждый фонарь потребуется примерно на 8 руб. сырья и на 4 руб. трудовых затрат. Карин подсчитала, что производство 200 фонарей загружает мощности фирмы на 1%.

Оба владельца фирмы согласны с тем, что в трудные переходные времена фирма должна работать максимально производительльно и прибыльно, чтобы выжить.

Фирма «Универсал». Отчет о доходах на будущий год, руб.


Показатель	Сумма	Наборы	Подсвечники	Молотки
Продажи	600 000	360 000	150 000	90 000
Переменные издержки:	260 000	140 000	75 000	45 000
<i>сырье</i>				
<i>труд</i>	140 000	90 000	20 000	30 000
<i>предельный вклад</i>	200 000	130 000	55 000	15 000
Фиксированные издержки:	70 000	42 000	17 500	10 500
<i>производство</i>				
<i>продажи</i>	30 000	18 000	7500	4500
<i>административные расходы</i>	40 000	24 000	10 000	6000
<i>доходы до налогов</i>	60 000	46 000	20 000	(6000)

Вопрос

Что и по каким ценам должна производить фирма, чтобы добиться максимальной прибыльности в будущем году?

Задание

Подготовьте прогнозный отчет о доходах, опирающийся на ваши решения.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Тема 3 Система управления запасами, экономика работающего капитала
(форма проведения – практическое занятие в интерактивной форме).

Практические задания:

Задание 1. Фирма ожидает уровень продаж в 600 000 штук ее продукции по цене 10 руб. за штуку. Стоимость оформления заказа равна 30 руб., расходы по хранению находятся на уровне 20% стоимости хранимого. Подсчитайте экономичный размер заказа.

2. Фирма продает 20 000 единиц в год при себестоимости 2 руб. за единицу. Принята политика поддержания 20-дневного запаса безопасности при издержках хранения, равным 25% стоимости хранимого. Стоимость заказа — 32 руб., а срок доставки — 10 дней.

Каковы точка обновления заказа и экономичный размер заказа?

Задание для самостоятельной работы:

Кейс-задания (ситуационный практикум)

«Совместное предприятие Lenox — «Лен»

Петербургская торговая фирма «Лен» создала совместное предприятие с американской торговой компанией Lenox. Обе фирмы торговали рабочей одеждой, но решили, что американская рабочая одежда может продаваться в России как рабочая одежда особого стиля. Первые три года торговли показали, что идея очень продуктивна. Прошедший год был очень удачным — удалось продать на 80 000 000 руб. джинсов, ковбоек, перчаток, сапог и ковбойских шляп. Партнеры решили, что было бы неплохо открыть склад под Москвой. На петербургском складе уже начались проблемы с нехваткой места. К тому же и поставки из США были организованы не самым лучшим образом. Случались периоды и затоваривания, и нехватки некоторых товаров.


Сергей Ленин — российский партнер, недавно окончивший модульный очно-заочный учебный курс «Международный мастер делового администрирования» Школы бизнеса Центрального университета штата Коннектикут при Московском институте международного права и экономики — решил применить полученные знания и проанализировать практику поставок в своей фирме на примере ковбойских шляп с торговой маркой Plainsman X13, которые производит и продает Lenox. Шляпы продаются ровно, без сезонных колебаний. Себестоимость одной шляпы для совместного предприятия равна 30 долл., а продажная цена — 42 долл. Шляпы производятся только партиями по заказам торговых складов за 22 рабочих дня (включая доставку в Россию). Склады фирмы придерживаются политики поддержания 15-дневных запасов безопасности. Издержки хранения составляют около 6% стоимости хранимого. Стоимость оформления одного заказа — 50 долл. В прошедшем году средняя величина запасов шляп на складах Lenox — «Лен» была около 2000 шт., что позволяло торговать очень хорошо.

Однако именно последнее и не нравилось Сергею, которому казалось, что фирма связывает в запасах шляп слишком много фондов. Он знал, что формула расчета среднего уровня запасов для данного случая такова:

$$\text{Средний запас} = \text{Экономичный размер запаса} / 2 + \text{Запас безопасности.}$$

Если удастся понизить уровень запасов по шляпам, а затем и по другим товарам без ущерба основной торговле, это приведет к позволит фирме достичь еще больших успехов. Сергей приступил к анализу.

Вопросы 1. Каков размер экономичного заказа для шляп? 2. Каков уровень запаса безопасности? 3. На каком уровне следует обновлять запас? 4. Какой средний уровень запасов следует поддерживать совместному предприятию?

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Тема 4 Основы риск-менеджмента (форма проведения – практическое занятие).

Практические занятия

Задание 1. Фирма имеет 5,6 млн руб. долга под 12,5% годовых, на 3 млн руб. привилегированных акций с годовой доходностью 14% и 800 тыс. обыкновенных акций с рыночной ценой по 40 руб. за акцию. Текущая доходность равна 16%, а налоговая ставка фирмы — 34%. Какова средневзвешенная требуемая доходность фирмы?

Задание 2. У фирмы на балансе 2 000 000 руб. счетов к оплате, краткосрочный кредит под запасы в сумме 3 500 000 руб. под 13% годовых и долгосрочный займ в 7 000 000 руб. под 12% годовых. Налоговая ставка составляет 34%. Каковы доналоговая и посленалоговая стоимость долга?

Задание для самостоятельной работы:

Задание 3. Фирма имеет привилегированные акции с балансовой стоимостью 8 млн руб. при рыночной стоимости в 6 млн руб. Обозначенная ставка дивидендов — 15%. Какова требуемая доходность акций?

Задание 4. Фирма имеет доходы на акцию, равные 2,5 руб. при рыночной цене акции 13 руб. Выплата дивидендов — 56%. Каковы годовой дивиденд фирмы, ставка роста и требуемая доходность?

Тема 5 Внутренняя и фундаментальная стоимость фирмы (форма проведения – практическое занятие в интерактивной форме).

Практические занятия

Задание 1. Аналитик обнаружил, что реальная стоимость акции равна 24 руб. Текущая цена на бирже — 30 руб. Продавать акции или покупать?

Задание 2. Крупная фирма хотела бы диверсифицироваться за счет покупки небольшой фирмы, которая существует уже четыре года и растет в среднем на 40% год. Применима ли концепция внутренней стоимости при таком слиянии?

Задание для самостоятельной работы:

Задание 3. Аналитик оценивает продающиеся в частном порядке акции фирмы А, которые имеют доход по 5 руб. на акцию в год. Фирма Б похожа на А. По акциям Б доходность составляет 1,20 руб. при рыночной цене акции, равной 6 руб. Какова внутренняя стоимость акции А?

Задание 4. Доходы на одну акцию фирмы равны 7,50 руб., а дивидендные выплаты равны 35%. Инвестор требует доходности в 14% до налогов при этом уровне риска. Темп роста фирмы — 7% в год. Какова внутренняя стоимость акции?

Задание 5. В одном периоде 150 акций стоят 6000 руб. Инвестор получит 200 руб. в виде акций за один год. Эта инвестиция имеет требуемую доходность 15% до налогов.


Какова внутренняя стоимость акции?

Тема 6 Управление ростом фирмы, слияния, финансовые захваты (форма проведения – – практическое занятие)

Практические занятия

Задание 1. Компания может купить машину с использованием кредита, по которому придется возвращать 340 000 руб. в год на протяжении четырех лет. График возвратных платежей составлен так, что из этой суммы 22 000 руб. будут выплатой процента. Машина будет амортизироваться по 48 000 руб. в год. Эффективная налоговая ставка для данной компании равна 25%. Каков суммарный посленалоговый денежный поток, происходящий из-за этой покупки?

Задание 2. Компания может купить машину с предоплатой 250 000 руб. и ежегодным посленалоговым денежным потоком владельца в 210 000 руб. на протяжении четырех лет.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Остаточная стоимость актива будет равна 50 000 руб. Требуемый доход на финансирование равен 9% годовых. Какова сегодняшняя стоимость владения этой машиной?

Задание для самостоятельной работы:

Задание 3. Компания может взять в лизинг некий актив на четыре года. В конце этого срока актив на рынке будет стоить 260 000 руб. Тогда компания может воспользоваться правом (опционом) на выкуп актива за 40 000 руб. Налоговая ставка — 20%. Какова чистая остаточная стоимость лизинга?

Задание 4. Компания может взять в аренду актив за депозит в 130 000 руб. и ежегодной выплатой в 170 000 руб. на протяжении четырех лет. Техническое обслуживание, включенное в лизинг, стоит 20 000 руб. в год. В конце периода аренды актив будет иметь остаточную рыночную стоимость в 200 000 руб. Требуемый возврат на инвестицию равен 10% годовых, а ставка налогов — 30%. Какова сегодняшняя стоимость лизинга?

5. Компания может купить актив за 12 600 000 руб., используя на две трети банковский заем под 12% годовых на четыре года. Актив амортизируется за четыре года линейно. В конце четвертого года остаточная рыночная стоимость актива будет равна 3 456 000 руб. Ставка налогообложения равна 28%. Каков будет посленалоговый денежный поток владения? Какова сегодняшняя стоимость владения активом, если компания установила ставку требуемой доходности в 8%?

Тема 7 Финансовые инструменты и рынки (форма проведения – практическое занятие).

Практические занятия

Задание 1. Облигация номиналом 1000 руб. может быть конвертирована в 20 обыкновенных акций в любой момент ближайших 10 лет. Акции продаются по 54 руб. с транзакционными издержками 20 руб. за сделку. Если облигация будет немедленно конвертирована и продана, какой финансовый результат получит ее владелец?

Задание 2. Облигация в 1000 руб. была отозвана по 1050 руб. Ее держатель имеет опцион (выбор) принять отзыв или конвертировать облигацию в 40 обыкновенных акций, по цене, которая рынком неопределена с комиссией 25 руб. При какой цене за одну акцию владельцу облигации будет безразличен этот выбор?

Задание 3. Облигация имеет отсоединимый варрант на покупку 10 обыкновенных акций по 45 руб. за штуку. Сейчас на бирже акции стоят 60 руб. Комиссионные за обналичивание варранта — 30 руб. Какую приблизительную стоимость будет иметь варрант при отсоединении и продаже?


Задание для самостоятельной работы:

Задание 4. По 9%-ной кумулятивной привилегированной акции три года не платили дивидендов. На четвертый год фирма декларирует дивиденды по всем видам акций. Инвестор имеет 200 привилегированных с номиналом в 100 руб. Какие ему причитаются дивиденды?

Задание 5. Фирма закрывается, и ее активы проданы за 12 млн руб. Фирма имела 4 млн руб. долга, 70 000 привилегированных акций номиналом 100 руб. и 200 000 обыкновенных акций номиналом 1 руб. Сколько получит за одну обыкновенную акцию каждый ее держатель?

Задание 6. Фирма объявила о выплате 12%-х дивидендов при цене акций 40 руб. Если рынок не среагирует ценой на выплату дивидендов, насколько дороже станет портфель из 100 таких акций?

Тема 8 Инвестирование свободных денежных фондов (форма проведения –

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

практическое занятие)

Практические задания:

Кейс-задания (ситуационный практикум)

Разбираем портфель гуру: 10 акций от Morgan Stanley В начале 2020 года стоимость инвестиционного портфеля Morgan Stanley, согласно данным комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), составляла более \$430,24 млрд. Посмотрим, как изменилась стоимость 10 крупнейших активов портфеля за год и сильно ли просели бумаги с начала пандемии COVID-19.

Инвестиции и доверительное управление активами клиентов — важнейшие направления бизнеса одного из крупнейших финансовых конгломератов мира Morgan Stanley. С какими результатами вышел из «коронавирусного» обвала рынка инвестпортфель Morgan " Stanley? Мы проанализировали динамику десяти его крупнейших активов.

На долю крупнейших десяти активов портфеля приходится 15,8 %. В начале января пакет топовой десятки оценивался почти в \$67,98 млрд. А по данным закрытия рынка на 23 апреля суммарная стоимость пакета этих бумаг снизилась на \$3,47 млрд — до \$64,51 млрд.

В топ-10 активов включены акции пяти технологических гигантов: Apple, Microsoft, Facebook, Google и Amazon. Еще в топовой десятке представлены три финансовые компании: Visa, JP Morgan, MasterCard, лидер индустрии развлечений Walt Disney, а также биржевой фонд акций SPDR S&P×500 ETF.

За последние 16 месяцев самый сильный рост показали акции Apple, Microsoft и Amazon — на 74,4, 68,8 и 59,8 % соответственно. Но с начала этого года пандемия COVID-19 и развал сделки ОПЕК+ спровоцировали сильный обвал на мировых рынках. В результате стоимость топ-10 акций в портфеле Morgan Stanley снизилась за неполных четыре месяца на \$3,47 млрд — с \$67,98 млрд до \$64,51 млрд. В процентном соотношении это порядка 5 %. Для сравнения: индексы Dow Jones Industrial и S&P×500 потеряли за этот же период по 16,7 и 12,2 %.

Вопросы для обсуждения

1. Как бы вы оценили уровень диверсификации инвестиционного портфеля Morgan Stanley? Аргументируйте вашу точку зрения.

2. В статье говорится, что согласно данным комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) в начале этого года стоимость инвестиционного портфеля Morgan Stanley составляла более \$430,24 млрд. Если подобную оценку проводит SEC, то можно ли утверждать, что в инвестиционный портфель Morgan Stanley входят исключительно ценные бумаги?

3. Как бы вы объяснили тот факт, что в результате воздействия пандемии COVID-19 и других негативных факторов стоимость топ10 акций в портфеле Morgan Stanley снизилась за неполные четыре месяца на 5 %, а индекс Dow Jones Industrial рухнул на 16,7 %?

4. Как вы думаете, используются при формировании и управлении инвестиционным портфелем Morgan Stanley портфельные теории Г. Марковица и У. Шарпа?


Задание для самостоятельной работы:

Кейс-задания (ситуационный практикум)

Инвестиция: Alibaba вложит в свое «облако» \$28 млрд Китайский технологический гигант Alibaba объявил о программе развития собственного облачного бизнеса. В ближайшие три года компания инвестирует в сегмент около \$28,2 млрд.

\$28 млрд для Alibaba — это много?

В последние годы облачные технологии стали одним из ключевых сегментов бизнеса Alibaba — по итогам последнего квартала его выручка выросла на 62 %. Однако инвестиции компании в «облако» выглядят внушительными даже на фоне ее общей

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

выручки. За три месяца 2019 года общая квартальная выручка корпорации составила \$23,1 млрд. Из них на облачный сегмент пришлась 15-я часть — \$1,5 млрд.

Alibaba как провайдер облачных технологий уже занимает лидирующие позиции в Китае и Азиатско-Тихоокеанском регионе. На долю компании приходится 46,4 % рынка КНР, в то время как у ближайших конкурентов — Tencent Cloud и Baidu Cloud — 18 % и 8,8 % соответственно.

Трехлетний план инвестиций и тот факт, что их объем превышает выручку компании за три квартала, указывает, что Alibaba всерьез намерена догнать своих международных конкурентов — Amazon, Microsoft и Google. Процесс выхода Alibaba Cloud за пределы Китая начался около трех лет назад, в конце 2018 года был запущен дата-центр в Великобритании, где уже сильные позиции занимает Amazon Web Services. Благодаря новым инвестициям экспансия Alibaba может ускориться.

В 2019 году глава Alibaba Даниэль Чжан рассказывал в интервью CNBC, что в будущем «облако» вполне может стать основным бизнесом компании. «Мы уверены, что в будущем любой бизнес будет работать на облачных технологиях», — отмечал Чжан.

Целевая стоимость и прогнозы

Аналитики прогнозируют рост акций Alibaba. Эксперты Jefferies дают целевую стоимость с потенциалом роста на 33 % (\$280 за бумагу), Deutsche Bank прогнозирует рост на 22 % (\$258), JP Morgan — также 33 %. Из пяти последних прогнозов экспертов самые скромные ожидания по росту у RBC Capital Markets — 9,5 %.

"Вопросы для обсуждения 1. Относится ли проект развития «облачного» бизнеса к реальному инвестированию?

2. Какие выгоды может принести компании Alibaba реализация программы развития «облачного» бизнеса?

3. Из каких источников и с помощью каких форм может быть организовано финансирование данной программы?

4. Как вы считаете, удастся ли компании Alibaba потеснить основных конкурентов на мировом рынке облачных технологий?

Аргументируйте ответы.

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ


Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Опишите сферы финансового управления.
2. Какие цели преследует фирма в финансово-хозяйственной деятельности?
3. Охарактеризовать основные финансовые документы, используемые фирмой.
4. Раскрыть факторы при планировании прибыли.
5. Раскрыть понятие безубыточности.
6. Маржинальный анализ при планировании прибыли.
7. В чем заключается политика рабочего капитала?
8. Управление рабочим капиталом.
9. Основы управления поступлениями и выплатами.
10. Основы управления счетами к получению.
11. Перечислить и раскрыть издержки счетов к получению.
12. Выгоды, риск и издержки поддержания запасов.


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

13. Система управления запасами.
14. Что понимается под категорией «риск»?
15. В чем состоит связь риска и доходности?
16. Источники и виды рисков.
17. Опишите процесс управления риском.
18. Что понимается под внутренней или фундаментальной стоимостью?
19. Методы оценки стоимости фирмы
20. Сущность модели Гордона.
21. Назвать показатели роста фирмы.
22. Что означают резоны стремления к росту?
23. Жизненный цикл и естественный рост фирмы.
24. Внешний рост фирмы. Поглощение. Консолидации. Типы слияний.
25. Факторы, влияющие на внешний рост.
26. Охарактеризовать формы деловых организаций.
27. Инструменты заимствования и капитала.
28. Перечислите и опишите рынки корпоративных ценных бумаг.
29. Способы инвестирования свободных денежных фондов.
30. Инвестиционный риск.


10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения очная

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы	Объем в часах	Форма контроля
Тема 1 Сферы финансового управления, финансовые документы, финансовый анализ	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к опросу, подготовка к тестированию, подготовка к зачету.	11	устный опрос проверка тестовых заданий
Тема 2 Планирование прибыли, управление наличностью, управление счетами к получению	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к опросу, подготовка к тестированию, решение практических заданий, подготовка к зачету.	11	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 3 Система управления запасами, экономика работающего капитала	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения	9	устный опрос проверка тестовых заданий проверка решения практических

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

	дисциплины, подготовка к опросу, подготовка к тестированию, решение практических заданий, подготовка к зачету.		заданий
Тема 4 Основы риск-менеджмента	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к опросу, подготовка к тестированию, решение кейс-задания (ситуационного практикума), подготовка к зачету.	9	устный опрос проверка тестовых заданий проверка решения кейс-задания (ситуационного практикума)
Тема 5 Внутренняя и фундаментальная стоимость фирмы	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к тестированию, решение практических заданий, подготовка к зачету.	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 6 Управление ростом фирмы, слияния, финансовые захваты	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к тестированию, решение практических заданий, подготовка к зачету.	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 7 Финансовые инструменты и рынки	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к тестированию, решение практических заданий, подготовка к зачету.	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий
Тема 8 Инвестирование свободных денежных фондов	Проработка учебного материала с использованием ресурсов учебно-методического и информационного обеспечения дисциплины, подготовка к	9	проверка тестовых заданий проверка решения практических заданий

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

	тестированию, практических подготовка к зачету.	решение заданий,	
Итого			76
Контроль самостоятельной работы			36
			контроль результатов освоения компетенций в форме экзамена

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537984>

2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 990 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/555725>

3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536648>

Дополнительная литература:


1. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 456 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18872-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/554991>

2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544902>

3. Сеницкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. Я. Сеницкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 176 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18865-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/551837>


Учебно-методическая литература:

1. Кловацкий, А. Ю. Финансовые решения в управлении бизнесом : методические рекомендации для практических, семинарских занятий и самостоятельной работы студентов по направлению подготовки 38.04.08 / А. Ю. Кловацкий. - 2021. - 30 с. - Неопубликованный ресурс. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/10783>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный..

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Согласовано:

Ведущий специалист / Голосова М.Н. /  / 06.06.2024
Должность сотрудника научной библиотеки ФИО подпись дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2024]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». – Москва, [2024]. - URL: <https://urait.ru> . – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». – Москва, [2024]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, [2024]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2024]. - URL: <http://znanium.com> . – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. **КонсультантПлюс** [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2024].

3. **eLIBRARY.RU**: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». – Москва, [2024]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

4. **Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека»** : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. – Москва, [2024]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. **Российское образование** : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

6. **Электронная библиотечная система УлГУ** : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Инженер ведущий



Щуренко Ю.В.


03.06.2024

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей

Разработчик



подпись

доцент

должность

Кловацкий А.Ю.

ФИО

17.06.2024 г.