Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ КемГУ
Дата и время: 2025-04-23 00:00:00
471086fad29a3b30e244c728abc3661ab35c9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»

Кузбасский гуманитарно-педагогически институт

Факультет ___информатики, математики и экономики_____

«УТВЕРЖДАЮ»
Декан ФИМЭ
Фомина А.В.
«8» февраля 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

К.М.08.03 Финансовый менеджмент в гостиничном бизнесе

Направление

43.03.03 Гостиничное дело

Направленность (профиль) подготовки
«Гостиничная деятельность»

Программа бакалавриата

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
Заочная

год набора 2024

Новокузнецк 2024

Оглавление

1 Цель дисциплины 3
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации 3
3 Учебно-тематический план и содержание дисциплины 4
3.1 Учебно-тематический план 4
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации 5
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины 6
5.1 Учебная литература 6
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины 7
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы 7
6 Иные сведения и (или) материалы. 8
6.1 Примерные темы и варианты письменных учебных работ 8
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации 13

1 Цель дисциплины

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы бакалавриата (далее - ОПОП): ПК–2.

Таблица 1 – Индикаторы достижения компетенций, формируемые дисциплиной

Код и название компетенции	Индикаторы достижения компетенции по ОПОП	Знания, умения, навыки (ЗУВ), формируемые дисциплиной
ПК-2 Способен обеспечивать контроль и оценку эффективности деятельности департаментов (служб, отделов) организации сферы гостеприимства и общественного питания	ПК-2.1. Осуществляет координацию и контроль деятельности департаментов (служб, отделов) организаций сферы гостеприимства и общественного питания. ПК-2.2. Определяет формы и методы контроля бизнес-процессов департаментов (служб, отделов) организаций сферы гостеприимства и общественного питания. ПК-2.3. Осуществляет выявление проблем в системе контроля и определение уровня эффективности деятельности департаментов (служб, отделов) организаций сферы гостеприимства и общественного питания.	**Знать** – методику оценки финансового состояния организации сферы гостеприимства и общественного питания; – способы оценки и контроля финансовых рисков. **Уметь** – определять влияние политики управления капиталом и дивидендной политики на эффективность деятельности гостиничного комплекса; – оценивать ликвидность и финансовую устойчивость организации сферы гостеприимства и общественного питания. – проводить анализ прибыли и рентабельности. **Владеть** – приемами оценки эффективности деятельности организации сферы гостеприимства и общественного питания по данным финансовой отчетности, – навыками контроля ключевых финансовых показателей, факторов риска для рентабельности деятельности организации сферы гостеприимства и общественного питания.

2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации

Таблица 4 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения	
	ОФО	ЗФО
1 Общая трудоемкость дисциплины	-	**252**
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	-	24
Аудиторная работа (всего):	-	24
в том числе:	-	
Лекции	-	8
практические занятия, семинары	-	16

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения	
	ОФО	ЗФО
Практикумы	-	
лабораторные работы	-	
в интерактивной форме	-	4
в электронной форме	-	-
Внеаудиторная работа (всего):	-	
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем	-	
подготовка курсовой работы /контактная работа[1]	-	
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)	-	
творческая работа (эссе)	-	
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	-	215
4 Промежуточная аттестация обучающегося – **зачет, экзамен**	-	13

3 Учебно-тематический план и содержание дисциплины

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 5 - Учебно-тематический план

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость *(всего час.)*	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ		лекц.	практ.		
	Семестр 5								
	1 Финансовый менеджмент: логика и содержание	16				6	8	60-	
1	1.1 Введение в финансовый менеджмент	20				1/-	-/-	16/-	Устный опрос, выполнение тестовых заданий
2	1.2 Дилеммы финансового менеджмента	20				1/-	-/-	19/-	Устный опрос, выполнение тестовых заданий
3	1.3 Финансовый анализ и планирование	20				2/-	3/-	15/-	Устный опрос, решение учебных задач
4	1.4 Специальные математические методы					2/-	3/-	15/-	Устный опрос, решение учебных задач, ИЗ-1
	2 Стратегия финансового менеджмента	20							
5	2.1 Стратегия инвестиционной деятельности	108				2/-	4/-	12/-	Устный опрос, решение учебных за-

[1] *Часы, выделенные в УП на курсовое проектирование в контактной форме (3 часа)*

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость *(всего час.)*	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ		лекц.	практ.		
	Семестр 5								
									дач
6	2.2 Основные аспекты дивидендной политики	21				1/-	1/-	13/-	Устный опрос, решение учебных задач
7-8	2.3 Управление источниками финансирования	21				2/	2/-	17/-	Устный опрос, решение учебных задач
	2.4 Риск-менеджмент					1/-	1/-	19/-	Устный опрос, решение учебных задач, ИЗ-2
9	**3 Тактика финансового менеджмента**	17							
10	3.1 Управление прибылью	15				2/-	4/-	11/-	Устный опрос, решение учебных задач
11	3.2 Управление оборотным капиталом	21				2/-	4/-	9/-	Устный опрос, решение учебных задач
12	3.3 Управление денежными активами	***36***				2/-	2/-	17/-	Устный опрос, решение учебных задач, ИЗ-3
	Промежуточная аттестация ***экзамен***	***36***						13/-	Зачет, экзамен
	Всего:	**252**				**8**	**16**	**215**	

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 4.

Таблица 4 - Шкала и показатели оценивания результатов учебной работы обучающихся по видам в балльно-рейтинговой системе (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
Текущая учебная работа ЗФО и ОЗФО				
ЗФО и ОЗФО Текущая учебная работа в семестре (составление конспектов, выполнение контрольной работы)	60 (100% /баллов приведенной шкалы)	Конспекты тем, выносимых на самостоятельное изучение- 7 тем.	**2 балла** за частичное раскрытие темы **3 балла** за более полное раскрытие темы **4 балла** за полное раскрытие темы	14-28
		Контрольная работа по курсу - 2 раздела	**За одно задание от 10 до 20:** **10 баллов** (выполнено частично с ошибками) **15 баллов** (выполнено с недочетами) **20 баллов** (выполнено полностью верно)	20-40
		Итоговый тест (30 вопросов)	**15-19 балла** (51 - 65% правильных ответов)	15-30

			20-25 баллов (66 - 84% правильных ответов) **26-30 баллов** (85 - 100% правильных ответов)	
			Итого по текущей работе в семестре	**51 - 100**
Промежуточная аттестация				
Промежуточная аттестация (экзамен)	**40** (100% /баллов приведенной шкалы)	Вопрос 1.	**5 баллов** (пороговое значение) **10 баллов** (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	**5 баллов** (пороговое значение) **10 баллов** (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	**4 балла** (пороговое значение) **8 баллов** (максимальное значение)	5-10
		Решение задачи 2.	**6 баллов** (пороговое значение) **12 баллов** (максимальное значение)	5–10
			Итого по промежуточной аттестации (экзамен)	20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации б.				51 – 100

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1 Боголюбов, В. С. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном хозяйстве : учебник для академического бакалавриата / В. С. Боголюбов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 293 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07413-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/437229

2 Зайцева, Н. А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе: Учебное пособие / Н.А. Зайцева, А.А. Ларионова. - Москва : Альфа-М: ИНФРА-М, 2011. - 320 с. ISBN 978-5-98281-231-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/218170

Дополнительная литература

1 Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/425835

2 Синицкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Н. Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 196 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-07778-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL https://urait.ru/bcode/434607

3 Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 325 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/437077

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ согласно таблице 9.

Таблица 9 - Учебные аудитории и программное обеспечение

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом
410 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий лекционного типа **Специализированная (учебная) мебель:** доска меловая, кафедра, моноблоки аудиторные. **Оборудование:** *стационарное* - компьютер, экран, проектор. **Используемое программное обеспечение:** MSWindows (MicrosoftImaginePremium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). **Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.**	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19
604 Учебная аудитория для проведения: - занятий семинарского (практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций; - текущего контроля и промежуточной аттестации. **Специализированная (учебная) мебель:** доска меловая, столы, стулья. **Оборудование для презентации учебного материала:** *переносное* - ноутбук, экран, проектор. **Используемое программное обеспечение:** MSWindows (MicrosoftImaginePremium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). **Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.**	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» - http://www.consultant.ru
2. Официальный сайт Росстата www.gks.ru
3. Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - http://ecsocman.hse.ru/
4. Азбука финансов. Универсальный ресурс по управлению финансами для предпринимателей - http://www.azbukafinansov.ru/
5. Корпоративный менеджмент - https://www.cfin.ru/
6. Журнал «Финансовый менеджмент», статьи - http://www.finman.ru/annotations/

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1 Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);
- выполнение индивидуальных заданий - 3 задания (в соответствии с тематическим планом).

<u>Примеры индивидуальных заданий</u>

ИЗ-1

1. Портфельная концепция в финансовом менеджменте
2. Экспресс-обзор финансового состояния конкретной российской организации гостиничного бизнеса

ИЗ-2

1. Эмиссия акций как способ привлечения долгосрочного финансирования
2. Характеристика инвестиционной политики конкретной российской организации гостиничного бизнеса

ИЗ-3

1. Управление дебиторской задолженностью организации
2. Анализ эффективности деятельности конкретной российской организации гостиничного бизнеса

<u>Пример теста</u>

Какова цель управления финансами предприятия?

1) рост стоимости бизнеса,
2) максимизация доходности,

а) минимизация рисков финансовой деятельности
б) достижение максимальной доходности при минимизации рисков

Что относится к задачам управления финансами предприятия?

а) поддержание постоянной платежеспособности
б) поддержание деловой репутации
в) минимизация заемного капитала
г) максимизация прибыли

Что не относится к объекту управления финансами предприятия?

а) финансовые рынки
б) финансовые ресурсы
в) финансовые потоки
г) финансовые отношения

Что не характеризует субъект управления финансами предприятия?

а) финансовые ресурсы
б) финансовые работники
в) финансовая информация

г) финансовые полномочия

Что не является направлением деятельности финансового менеджера?
а) управление качеством продукции
б) управление активами
в) управление финансовым состоянием
г) управление финансовыми потоками

Чьи интересы должны, прежде всего, отстаивать финансовые менеджеры?
а) собственников
б) покупателей
в) работников
г) государства

Какой вопрос относится к сфере финансовой стратегии?
а) оптимизация структуры капитала
б) оптимизация денежных потоков
в) оптимизация соотношения дебиторской задолженности и объема продаж
г) оптимизация структуры запасов

Какой вопрос относится к сфере финансовой тактики
а) обеспечение платежеспособности
б) обеспечение финансовой устойчивости
в) обеспечение роста прибыли на акцию
г) обеспечение роста стоимости бизнеса

Какой показатель подлежит особому контролю со стороны финансового менеджера?
а) доля заемного капитала
б) доля рынка
в) доля основных средств
г) доля запасов

Какой показатель стремится наращивать финансовый менеджер?
а) стоимость бизнеса
б) стоимость запасов
в) стоимость активов
г) стоимость капитала

Какие показатели обычно являются результирующими при анализе DuHont?
а) рентабельности
б) ликвидности
в) финансовой устойчивости
г) финансовой самоокупаемости

Уставный капитал предприятия относится:
а) к собственным средствам
б) к привлеченным средствам
в) к основным средствам
г) к оборотным средствам

Нераспределенная прибыль – это элемент:
а) собственных средств

б) денежных средств
в) оборотных средств
г) основных средств

Корпоративные облигации, подлежащие погашению через 18 месяцев, относятся:
а) к долгосрочным обязательствам
б) к краткосрочным обязательствам
в) к коммерческим обязательствам
г) к обязательствам перед клиентами

Для чего обычно привлекается краткосрочный банковский кредит:
а) для финансирования текущей деятельности
б) для финансирования инвестиционных проектов
в) для покупки оборудования
г) для покупки другой компании

Какой показатель наиболее точно характеризует платежеспособность предприятия:
а) доля просроченных обязательств
б) доля краткосрочных обязательств
в) уровень денежных средств на счетах
г) уровень дебиторской задолженности

Какой показатель используется при расчете коэффициентов ликвидности:
а) текущие обязательства
б) долгосрочные обязательства
в) прибыль
г) выручка

Какой показатель используется при расчете оборачиваемости:
а) выручка
б) прибыль
в) амортизация
г) денежный поток

Какие показатели используются при расчете рентабельности:
а) прибыль
б) запасы
в) дебиторская задолженность
г) кредиторская задолженность

Какой показатель не используется при расчете коэффициентов финансовой устойчивости:
а) выручка
б) обязательства
в) собственный капитал
г) собственные оборотные средства

Как называется часть оборотных активов, финансируемая за счет собственного капитала
а) собственные оборотные средства
б) прибыль
в) чистый денежный поток
г) чистые активы

Какую долю заемного капитала обычно рекомендуется поддерживать предприятиям?

а) до 50%
б) от 30%
в) около 70%
г) не более 90%

Считается, что оборотные активы должны превышать

а) текущие обязательства
б) внеоборотные активы
в) собственный капитал
г) кредиторскую задолженность

Какие субъекты принимают решение о распределении чистой прибыли

а) собственники
б) менеджеры
в) государство
г) работники

Какие затраты обычно являются условно-постоянными

а) на управленческий персонал
б) на сырье и материалы
в) транспортные
г) налоговые

Какие затраты обычно являются переменными

а) сырьевые
б) управленческие
в) транспортные
г) амортизационные

Какие затраты обычно относятся на прибыль до налогообложения

а) проценты по банковским кредитам
б) дивиденды по привилегированным акциям
в) дивиденды по обыкновенным акциям
г) наградные проценты топ-менеджменту

Какие затраты обычно относятся на прибыль после налогообложения

а) дивиденды по обыкновенным акциям
б) купоны по облигациям
в) проценты по сомнительным долгам
г) проценты по банковским кредитам

Как повышение инвестиционной активности фирмы отражается на дивидендных выплатах?

а) в сторону снижения
б) в сторону увеличения
в) не отражается
г) отражается очень неоднозначно

Какие меры помогут выйти из зоны убытков?

а) увеличение объема продаж
б) снижение валовой маржи

в) рост доли постоянных затрат
г) уменьшение цены

Какие меры приведут к снижению запаса финансовой прочности?
а) снижение валовой маржи
б) сокращение затрат
в) уменьшение доли постоянных затрат
г) рост цены

Какие статьи затрат устойчивы к снижению?
а) постоянные
б) общехозяйственные
в) прямые
г) косвенные

Как в финансовом менеджменте классически оцениваются финансовые риски?
а) через стабильность доходности
б) через вероятность убытков
в) через долю заемных средств
г) через долю постоянных затрат

Какой показатель характеризует операционный риск?
а) производственный рычаг
б) доля заемных средств
в) финансовый рычаг
г) доля денежных средств

Что характеризует операционный рычаг?
а) чувствительность операционной прибыли
б) долю постоянных затрат
в) долю валовой маржи
г) уровень автоматизации

Что характеризует финансовый рычаг (американский)?
а) чувствительность чистой прибыли
б) прирост рентабельности собственных средств
в) долю чистой прибыли
г) уровень заемных средств

Что характеризует финансовый рычаг (европейский)?
а) прирост рентабельности собственных средств
б) чувствительность чистой прибыли
в) долю чистой прибыли
г) уровень заемных средств

К оборотным активам предприятия относят:
а) запасы
б) основные средства
в) долгосрочные финансовые вложения
г) кредиторскую задолженность

Наименее ликвидный элемент оборотных средств - это:

а) дебиторская задолженность
б) запасы
в) финансовые вложения
г) денежные активы

К чему приводит избыток оборотных активов?
а) к замедлению оборачиваемости
б) к уменьшению затрат на хранение запасов
в) к сокращению упущенной выгоды
г) к экономии затрат на капитал

К чему приводит недостаток оборотных активов?
а) к простоям производства
б) к замедлению оборачиваемости
в) к расширению круга покупателей
г) к росту платежеспособности

Отсутствие жестких ограничений по формированию оборотных активов целесообразно:
а) при высоких операционных рисках
б) при высокой ритмичности производства и сбыта
в) при низкой значимости оборотных активов в производстве
г) во всех перечисленных случаях

Жесткая экономия оборотных активов оправдывает себя:
а) при монопольном положении продавца
б) при жесткой конкуренции продавцов
в) при низких производственных рисках
г) во всех перечисленных случаях

Темы и задания контрольной работы (для ЗФО и ОЗФО)

Контрольная работа на заочном отделении предполагает исследование теоретического вопроса и выполнение тестов по темам курса.

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 10 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

Разделы и темы	Примерные теоретические вопросы	Примерные практические задания / задачи
1 Финансовый менеджмент: логика и содержание		

1.1 Введение в финансовый менеджмент	Финансы предприятия гостиничного хозяйства. Цель и задачи финансового менеджмента. Ключевые показатели эффективности финансового менеджмента.	Задача 1.1-1.3 (см. после таблицы)
1.2 Дилеммы финансового менеджмента.	Необходимость поиска компромисса между риском, доходностью и ликвидностью. Необходимость интерференции краткосрочной и долгосрочной финансовой политики.	-
1.3 Финансовый анализ и планирование	Цель и задачи финансового анализа. Методы и приемы финансового анализа. Ключевые финансовые показатели. Планирование доходов и расходов на предприятии гостиничного хозяйства. Основы бюджетирования. Характеристика ключевых бюджетов.	Задача 1.5- 1.11 (см. после таблицы)
1.4 Специальные математические методы	Виды процентных ставок, денежных потоков. Наращение и дисконтирование. Учет инфляции и риска в финансовых расчетах.	Задача 1.12-1.14 (см. после таблицы)
2 Стратегия финансового менеджмента		
2.1 Стратегия инвестиционной деятельности	Сущность инвестиций на предприятиях гостиничного хозяйства. Разработка и реализация инвестиционной стратегии. Принципы и особенности разработки инвестиционных проектов – пакетов гостиничных услуг. Критерии эффективности проектов.	Задача 1.15-1.27 (см. после таблицы)
2.2 Основные аспекты дивидендной политики	Цель и задачи дивидендной политики. Теории дивидендной политики. Этапы разработки дивидендной политики.	Задача 1.28-1.30 (см. после таблицы)
2.3 Управление источниками финансирования	Рациональная заемная политика и оптимизация структуры капитала. Цена капитала и ее особенности ее расчета. Основы эмиссионной политики.	Задача 2.1-2.6 (см. после таблицы)
2.4 Риск-менеджмент	Понятие и виды финансовых рисков. Рискообразующие факторы на предприятиях гостиничного хозяйства. Политика управления финансовыми рисками. Методы оценки рисков. Оценка вероятности банкротства.	Задача 2.7-2.8 (см. после таблицы)
3 Тактика финансового менеджмента		

3.1 Управление прибылью	Прибыль как финансовый результат предприятия. Особенности формирования прибыли на предприятии гостиничного хозяйства. Факторы, влияющие на прибыль. Инструменты управления прибылью: маржинальный анализ, анализ рычагов (чувствительности), анализ Дюпонт.	Задача 2.9-2.15 (см. после таблицы)
3.2 Управление оборотным капиталом	Принципы и особенности управления оборотными активами и текущими обязательствами на предприятии гостиничного хозяйства. Комплексная политика оперативного финансового управления. Этапы управления запасами и дебиторской задолженностью. Этапы управления краткосрочными обязательствами.	Задача 2.16-2.23 (см. после таблицы)
3.3 Управление денежными активами	Понятие и виды денежных активов. Цель и задачи управления. Определение оптимального остатка денежных средств. Финансовые вложения предприятия. Формирование эффективного портфеля ценных бумаг.	Задача 2.24-2.30 (см. после таблицы)

Примерные задачи на экзамен.

Задача 1.1
Рассчитать значение операционного левериджа предприятия. Исходные данные: удельные переменные издержки - 12 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 25 000 руб.; фактический объем производства - 4 000 шт.; цена единицы продукции - 20 руб.
Задача 1.2
Рассчитать значение финансового рычага в соответствии с американским подходом. Исходные данные: собственный капитал - 15 000 руб., заемный капитал - 5 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 16 %, валовая прибыль - 2 000 руб., ставка налогообложения - 24 %
Задача 1.3
Рассчитать значение операционного левериджа предприятия. Исходные данные: удельные переменные издержки - 11 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 15 000 руб.; фактический объем производства - 2 000 шт.; цена единицы продукции - 16 руб.
Задача 1.5
Какой процент прибыли удастся сохранить при снижении объема реализации на 250 шт.? Исходные данные: удельные переменные издержки - 10 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 6 000 руб.; фактический объем производства -2000 шт.; цена единицы продукции - 16 руб.
Задача 1.6
На сколько изменится прибыль предприятия при снижении объема реализации на 500 шт.? Исходные данные: удельные переменные издержки - 5 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 2 000 руб.; фактический объем производства -1000 шт.; цена единицы продукции - 9 руб.
Задача 1.7
Пусть номинальная ставка процента с учетом инфляции составляет 50%, а ожидаемый темп инфляции в год 4%. Необходимо определить реальную будущую стоимость объема

инвестиций 200000 тыс.руб.

Задача 1.8

По данным бухгалтерской отчетности организации оценить ее ликвидность в сравнении с общепринятыми и среднеотраслевыми значениями ключевых показателей. Подготовить рекомендации по ее корректировке в случае необходимости.

Задача 1.9

По данным бухгалтерской отчетности организации оценить ее финансовую устойчивость в сравнении с общепринятыми и среднеотраслевыми значениями ключевых показателей. Подготовить рекомендации по ее корректировке в случае необходимости.

Задача 1.10

По данным бухгалтерской отчетности организации оценить ее оборачиваемость в сравнении с общепринятыми и среднеотраслевыми значениями ключевых показателей. Подготовить рекомендации по ее корректировке в случае необходимости.

Задача 1.11

По данным бухгалтерской отчетности организации дать экспресс-обзор ее финансового состояния в сравнении с общепринятыми и среднеотраслевыми значениями ключевых показателей. Подготовить рекомендации по его улучшению в случае необходимости.

Задача 1.12

По данным бухгалтерской отчетности организации оценить ее рентабельность в сравнении с общепринятыми и среднеотраслевыми значениями ключевых показателей. Подготовить рекомендации по ее корректировке в случае необходимости.

Задача 1.13

Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

Задача 1.14

Денежный поток с неодинаковыми элементами CF1=100, CF2=200, CF3=200, CF4=200, CF5=200, CF6=0, CF7=1000, для которого необходимо определить современное значение (при показателе дисконта 6%). Решение провести с помощью временной линии.

Задача 1.15

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью $8000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет

а) 10 процентов?

б) 14 процентов?

Задача 1.16

Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши 5 000 тыс.руб. в его предприятие, пообещав возвратить Вам 6 000 тыс.руб. через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 1.17

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 1.18

Определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 д.е.

Задача 1.19

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд

ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16 667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 тыс. руб. Оцените этот проект.

Задача 1.20

Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5000 тыс.руб. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс.руб. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью 300 тыс.руб. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Задача 1.21

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	30	20

Задача 1.22

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, структура денежных потоков которого представлена в таблице 1, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток	-8.0	2.0	0.5	2.5	4.0	1.5

Задача 1.23

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице 1.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задача 1.24

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задача 1.25

Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций $1 000 и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект

В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

Задача 1.26

Имеются два варианта инвестиций:

1. И = 10 (д.е.); доходы - 100% через 1 год в конце года;
2. И = 10 (д.е.); доходы - 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

Какой проект выгоднее?

Задача 1.27

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10%.

Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача 1.28

Определить каким образом изменится вид статей баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае: а) объявления дивидендов в размере 5 %, выплачиваемых акциями; б) дробления акций 2 к 1; в) укрупнения в пропорции 1 к 4.

Исходные данные: текущая стоимость акции компании (Ps) 20 руб., номинальная стоимость акции (N) 14 руб.

Структура собственных средств: обыкновенные акции - 1 400 000 руб.; дополнительный капитал - 3 000 000 руб.; нераспределенная прибыль - 1 000 000 руб.

Задача 1.29

Определите, какая дивидендная политика предприятия является предпочтительной. Исходные данные: чистая прибыль(NI)- 2 300 000 руб., средневзвешенная стоимость капитала(WACC)- 15%. Варианты инвестирования:

А) 45% прибыли, и темп прироста прибыли составит 12%;

Б) 20% прибыли, и темп прироста прибыли- 3%.

Задача 1.30

Определить каким образом изменится вид статей баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае: а) объявления дивидендов в размере 8 %, выплачиваемых акциями; б) дробления акций 4 к 1; в) укрупнения в пропорции 1 к 2.

Исходные данные: текущая стоимость акции компании (Ps) 10 руб., номинальная стоимость акции (N) 20 руб.

Структура собственных средств: обыкновенные акции - 1 400 000 руб.; дополнительный капитал - 3 000 000 руб.; нераспределенная прибыль - 1 000 000 руб.

Задача 2.1

Рассчитать прирост рентабельности собственного капитала и сделать вывод об оптимальности структуры капитала. Исходные данные: собственный капитал - 10 000 руб., заемный капитал - 10 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 19 %, валовая прибыль - 3 000 руб., ставка налогообложения - 24 %.

Задача 2.2

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала. Исходные данные: величина статей капитала представлена в таблице. Дивиденд по привилегированным акциям – 4,5 %. Процент по долгосрочному кредиту – 29 %, по краткосрочному кредиту – 22 %. Условия коммерческого кредита – 2/10 net 30. Налог на прибыль – 20 %. Выплачиваемый дивиденд по обыкновенным акциям – 10 %.

Уставный капитал (обыкновенные акции) 3 000 000

Уставный капитал (привилегированные акции) 200 000

Долгосрочные кредиты банков 1 000 000

Краткосрочные кредиты банков 500 000

Коммерческий кредит 1 000 000

Прочие виды задолженности 1 000 000

Задача 2.3

Рассчитать значение показателя "грант-элемент".

Исходные данные: срок кредита – 5 лет; сумма кредита – 200 тыс. руб.; ставка процента – 25 %. Погашение кредита ежегодно равными долями, выплата процентов в конце кредитного периода. Среднерыночная процентная ставка – 16 %.

Задача 2.4

Рассчитать значение финансового рычага в соответствии с европейским подходом и сделать вывод об оптимальности структуры капитала. Исходные данные: собственный капитал - 10 000 руб., заемный капитал - 5 000 руб., издержки по обслуживанию заемного капитала - 15 %, валовая прибыль - 1 000 руб., ставка налогообложения - 24 %.

Задача 2.5

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала. Исходные данные: величина статей капитала представлена в таблице. Дивиденд по привилегированным акциям – 7,5 %. Процент по долгосрочному кредиту – 25 %, по краткосрочному кредиту – 20 %. Условия коммерческого кредита – 1/10 net 30. Налог на прибыль – 20 %. Выплачиваемый дивиденд по обыкновенным акциям – 9 %.

Уставный капитал (обыкновенные акции) 4 000 000

Уставный капитал (привилегированные акции) 500 000

Долгосрочные кредиты банков 2 000 000

Краткосрочные кредиты банков 1 000 000

Коммерческий кредит 1 000 000

Прочие виды задолженности 500 000

Задача 2.6

Рассчитать значение показателя "грант-элемент".

Исходные данные: срок кредита – 5 лет; сумма кредита – 100 тыс. руб.; ставка процента – 20 %. Погашение кредита в конце срока договора. Проценты выплачиваются авансом Среднерыночная процентная ставка – 26 %.

Задача 2.7

По данным о распределении значений операционной и чистой прибыли организации за год определить и охарактеризовать уровни операционного и финансового риска.

Задача 2.8

По данным бухгалтерской отчетности организации определить и прокомментировать вероятность банкротства с помощью модели Альтмана.

Задача 2.9

Рассчитать значение точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, а также запас финансовой прочности, с помощью графического и аналитического метода. Исходные данные: удельные переменные издержки - 15 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 5 000 руб.; фактический объем производства- 1 500 шт.; цена единицы продукции - 20 руб.

Задача 2.10

Валовая прибыль предприятия составляет 10 000 руб., проценты по обслуживанию заемного капитала 3 000 руб., ставка налога на прибыль 24%. Определите изменение чистой прибыли, при изменении валовой на 25 %.

Задача 2.11

Рассчитать значение точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, а также запас финансовой прочности, с помощью графического и аналитического метода. Исходные данные: удельные переменные издержки - 10 руб.; совокупные условно-постоянные издержки - 6 000 руб.; фактический объем производства -800 шт.; цена единицы продукции - 17 руб.

Задача 2.12

После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие

планирует получить экономию 1000 тыс.руб. в год. Сэкономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет (под 5 % годовых) с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

Задача 2.13

По представленным данным провести дифференциацию затрат разными методами.

Месяц	Объем производства Q, ед.	Совокупные затраты TC, ден. ед.
январь	12	210
февраль	13	230
март	15	240
апрель	14	235
май	18	260
июнь	20	280
июль	20	275
август	27	280
сентябрь	28	285
октябрь	25	275
ноябрь	20	260
декабрь	18	255

Задача 2.14

По данным таблицы определить наиболее и наименее выгодные товары двумя способами(традиционным и маржинальным). По результатам этих расчетов оптимизировать ассортиментную политику предприятия с учетом следующих допущений:

Совокупная выручка постоянная;

Совокупные косвенные затраты постоянные;

Прямые затраты переменные.

Показатель	A	B	C	Итого
	Продукция			
Выручка	148,5	138,0	170,0	456,5
Прямые затраты	91,5	60,5	88,5	246,5
Косвенные затраты	20,0	57,0	87,0	164,0

Задача 2.15

По данным бухгалтерской отчетности организации построить иерархию показателей рентабельности в соответствии с моделью Дюпонт (4 уровня). Показать ключевые факторы, формирующий темп устойчивого роста, а также факторы, обусловившие его изменение в отчетном периоде.

Задача 2.16

Годовая потребность в определенном виде сырья в денежном выражении, определяющая объем его закупки, составляет 5 000 тыс. руб. Средняя стоимость размещения одной партии заказа составляет 5000 руб. Средняя стоимость хранения единицы товара – 15 руб. Определить оптимальный средний размер партии заказа, средний размер производственного запаса сырья.

Задача 2.17

Определить стоимость товарного кредита 5/10 net 45. Сделать вывод о целесообразности

использования, если ставка по банковскому кредиту составляет 20% годовых.

Задача 2.18

Предприятие предполагает реализовывать посредством товарного кредита – 350 тыс. руб. продукции. Планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %. Средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 25 дней. Определить необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность предприятия.

Задача 2.19

Определить, какую политику формирования активов использует фирма, если ее выручка составляет 30 млрд.руб., а средние активы 10 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент оборачиваемости активов 1,5.

Задача 2.20

Годовая потребность в сырье 1000 ед., затраты по выполнению одного заказа 150 д.е., цена единицы сырья 30 д.е./шт., годовые затраты по ее хранению составляют 15% от стоимости. Определите оптимальный размер заказа, периодичность размещения заказа, среднюю стоимость заказа.

Задача 2.21

Определить стоимость товарного кредита 2/5 net 30. Сделать вывод о целесообразности использования, если ставка по банковскому кредиту составляет 20% годовых.

Задача 2.22

Фирма реализует товары на 800 000 д.е. в год, работая на условиях «2/10 нетто 30». 60% покупателей оплачивают товары на 10й день, остальные на 40й. Определите среднюю сумму дебиторской задолженности и период ее инкассации. Как изменятся эти показатели, если в результате введения штрафных санкций покупатели, не пользующиеся скидкой, станут оплачивать товары вовремя ?

Задача 2.23

Определить, какую политику финансирования активов использует фирма, если ее оборотные активы составляют 8 млрд.руб., а текущие обязательства 4 млрд.руб. Среднеотраслевой коэффициент текущей ликвидности 1,4.

Задача 2.24

По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс.руб.и сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5% годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16,0%. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

Задача 2.25

Вексель номиналом 50 000 руб. по которому начисляется 14% годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. Определить цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11% годовых.

Задача 2.26

Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10%.

Задача 2.27

Предприятие приобрело облигации муниципального займа, которые приносят ему доход тыс.руб. 15,000, и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год 15,000 тыс.руб. в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.

Задача 2.28

Номинал облигации 1000 руб., купон 20% выплачивается 1 раз в год, до погашения остаётся 3 года, погашение производится по номиналу. Ставка дисконта 20%. Определить дюрацию и выпуклость (изгиб) облигации.

Задача 2.29

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней

продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

Задача 2.30

Акции номиналом 100 руб. продавались в начале года по курсовой стоимости 93 руб.
Дивиденд за год был объявлен в размере 16%.
Рассчитайте сумму дивидендов, полученную владельцем 25 акций.
Определите доходность по уровню дивиденда и полную доходность акций, если сразу после выплаты дивидендов к урс акций на рынке составил:

1) 125;
2) 94;
3) 100.

Составитель: Лунева Ю.В., доцент кафедры экономики и управления