

Міністерство освіти і науки України
Відокремлений структурний підрозділ
«Ковельський промислово-економічний фаховий коледж
Луцького національного технічного університету»



ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методичні вказівки до практичних занять
для здобувачів освітньо-професійного ступеня
«фаховий молодший бакалавр»
галузі знань 07 «Управління та адміністрування»

Ковель 2024

Мета вивчення освітнього компонента «Фінансовий менеджмент»

Освітній компонент «Фінансовий менеджмент» спрямований на формування у здобувачів освіти теоретичних знань та вироблення практичних навичок щодо управління грошовими потоками, власним й позичковим капіталом, необоротними та оборотними активами, прибутком, фінансовими ризиками, реальними й фінансовими інвестиціями підприємства, а також внутрішньофірмового фінансового прогнозування і планування, аналізу форм фінансової звітності, антикризового фінансового управління підприємством.

Завдання вивчення освітнього компонента

Основними завданнями вивчення освітнього компонента є:

- з'ясувати сутність, цілі, завдання та функції фінансового менеджменту;
- навчити застосовувати методичний інструментарій управління фінансами підприємств;
- виробити навички управління вхідними та вихідними грошовими потоками на підприємстві;
- сформувати вміння застосовувати системний підхід до управління прибутком, інвестиціями, активами підприємства;
- оволодіти методикою визначення вартості капіталу підприємства та з'ясувати способи оптимізації його структури;
- виробити навички внутрішньофірмового фінансового прогнозування і планування;
- оволодіти методикою аналізу форм фінансової звітності,
- навчити оцінювати фінансові ризики та застосовувати інструменти антикризового управління підприємством.

Мета практичних занять з освітнього компонента «Фінансовий менеджмент» - це систематизація, узагальнення, засвоєння та закріплення знань, отриманих на лекційних заняттях, формування у здобувачів освіти практичних навичок для прийняття обґрунтованих фінансово-управлінських рішень, розвиток критичного мислення щодо фінансового планування, управління активами і пасивами, прибутком і рентабельністю, аналізу фінансових ризиків,

оптимізації структури капіталу та ефективного використання фінансових ресурсів підприємства.

Проведення практичних занять дає змогу:

- забезпечити глибоке засвоєння теоретичних знань, отриманих у процесі вивчення освітнього компонента «Фінансовий менеджмент»;
- розвинути у здобувачів освіти навички прийняття обґрунтованих фінансово-управлінських рішень на основі аналізу фінансових показників;
- формувати вміння використовувати теоретичні знання для вирішення конкретних прикладних завдань у сфері управління різними аспектами фінансової діяльності суб'єктів господарювання;
- сприяти розвитку здатності здобувачів освіти інтерпретувати та пояснювати результати фінансового аналізу для формування ефективних управлінських рішень.

Програма освітнього компонента “Фінансовий менеджмент”.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 1. Теоретичні та організаційні основи фінансового менеджменту.

Сутність фінансового менеджменту. Функції фінансового менеджменту та їхнє значення. Фінансовий менеджмент як система управління фінансами підприємства. Необхідність і умови ефективності фінансового менеджменту.

Мета фінансового менеджменту. Основні завдання фінансового менеджменту. Значення максимізації прибутку і ринкової вартості підприємства для реалізації кінцевих інтересів його власників.

Стратегія і тактика фінансового менеджменту. Об'єкти і суб'єкти фінансового менеджменту. Механізм фінансового менеджменту. Місце фінансового менеджменту в організаційній структурі підприємств. Методи та засоби фінансового менеджменту.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 2. Визначення вартості грошей у часі та її використання у фінансових розрахунках.

Необхідність визначення вартості грошей у часі. Фактори, що впливають на зміну вартості грошей у часі. Вплив інфляції на зміну вартості грошей. Ризик і його вплив на зміну вартості грошей. Нарахування простих і складних процентів.

Майбутня вартість грошей і її зміст. Поняття компаундування. Розрахунок майбутньої вартості грошей з урахуванням ануїтетів. Використання процентного фактора в розрахунках майбутньої вартості грошей. Теперішня вартість грошей і її зміст. Поняття дисконтування та його застосування. Визначення суми дисконту. Визначення чистого дисконтного доходу. Розрахунок теперішньої вартості ануїтетів. Поточна вартість довічної ренти. Використання процентного фактора в розрахунках теперішньої вартості грошей. Урахування фактора часу в розрахунках вартості облігацій та акцій.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 3. Управління грошовими потоками.

Поняття грошового потоку. Значення грошових потоків у діяльності підприємства. Оптимізація грошових потоків. Види грошових потоків та їх класифікація. Принципи управління грошовими потоками. Складання Звіту про рух коштів.

Вхідні грошові потоки і їх характеристика. Зміст і завдання управління вхідними грошовими потоками. Управління грошовими потоками, пов'язаними з операційною діяльністю. Управління грошовими потоками, пов'язаними з фінансовими операціями.

Управління вихідними грошовими потоками. Зміст і завдання управління вихідними грошовими потоками. Перерахування коштів до бюджету і фондів соціального страхування. Погашення зобов'язань за кредитами та інших боргових зобов'язань.

Планування надходження й використання коштів. Розробка й застосування платіжного календаря.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 4. Вартість і оптимізація структури капіталу.

Сутність капіталу підприємства. Класифікація капіталу. Визначення загальної потреби в капіталі. Фактори, що впливають на обсяг капіталу. Власний капітал і його формування. Зареєстрований капітал. Пайовий капітал. Резервний капітал. Нерозподілений прибуток. Управління формуванням власного капіталу.

Позичковий капітал. Довгострокові фінансові зобов'язання. Короткострокові фінансові зобов'язання. Кредиторська заборгованість. Управління позичковим капіталом. Управління кредиторською заборгованістю.

Вартість капіталу. Вартість капіталу як міра прибутковості. Норма капіталу. Базова концепція визначення вартості капіталу. Визначення вартості власного капіталу. Вартість акціонерного капіталу. Оцінка позикового капіталу. Оцінка загальної вартості капіталу.

Інфляція та ринкова вартість капіталу. Розрахунок середньозваженої вартості капіталу. Фінансовий леверидж. Ефект фінансового левериджу.

Структура капіталу. Фактори, що впливають на структуру капіталу. Управління структурою капіталу. Оптимізація структури капіталу. Політика підприємства щодо структури капіталу. Вплив структури капіталу на вартість підприємства.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 5. Управління активами.

Склад і структура активів підприємства. Оцінка активів. Зміст і завдання управління оборотними активами. Управління виробничими запасами. Управління дебіторською заборгованістю. Визначення оптимальної структури дебіторської заборгованості. Забезпечення ефективного контролю за рухом і своєчасним поверненням дебіторської заборгованості. Методи інкасації дебіторської заборгованості. Методи рефінансування дебіторської заборгованості. Управління коштами. Оптимізація залишку коштів підприємства.

Джерела формування оборотних активів підприємства та способи забезпечення їх оптимальної структури. Стратегія фінансування оборотних активів: агресивна модель, консервативна модель, компромісна модель.

Управління необоротними активами підприємства. Управління основними засобами та нематеріальними активами.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 6. Управління прибутком.

Зміст і завдання управління прибутком. Системний підхід до управління прибутком підприємства. Інформаційна база управління прибутком. Управління прибутком від операційної діяльності. Формування прибутку від основної діяльності. Фактори, що впливають на формування прибутку. Зовнішні та внутрішні фактори. Управління формуванням собівартості. Розрахунок граничної виручки і граничних витрат. Аналіз беззбитковості. Розробка цінової політики та її оптимізація на підприємстві. Політика максимізації прибутку підприємства. Операційний леверидж.

Управління формуванням прибутку від іншої операційної діяльності. Формування прибутку від фінансових операцій.

Сутність і завдання управління розподілом прибутку. Фактори, що впливають на розподіл прибутку. Система оподаткування підприємств та її вплив на розподіл прибутку.

Управління використанням чистого прибутку. Аналіз використання прибутку. Формування нерозподіленого прибутку. Дивідендна політика.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 7. Управління фінансовими ризиками.

Сутність фінансових ризиків та їх класифікація. Основні види фінансових ризиків: валютний, депозитний, процентний, інфляційний, інвестиційний, кредитний. Фактори, що впливають на рівень фінансових ризиків. Визначення рівня ризику і його впливу на фінансовий стан підприємства. Управління фінансовими ризиками. Прогнозування ймовірності настання фінансових ризиків підприємств.

Методи розрахунку ризиків. Економіко-статистичні методи оцінки рівня ризику. Експертні методи оцінки рівня ризику. Аналогові методи оцінки рівня ризику. Премія за ризик та порядок її визначення.

Способи уникнення та нейтралізації фінансових ризиків. Страхування ризиків. Хеджування ризиків. Використання механізмів диверсифікації.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 8. Управління інвестиціями.

Сутність і класифікація інвестицій. Зміст і завдання управління інвестиціями. Види інвестицій. Формування інвестиційної політики.

Форми реальних інвестицій і особливості управління ними. Капітальні вкладення. Види інвестиційних проєктів і вимоги до їхньої розробки. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Окупність капітальних вкладень та її розрахунок. Особливості управління інноваціями підприємств. Управління реалізацією реальних інвестиційних проєктів. Порядок розробки бюджету капітальних вкладень.

Управління джерелами фінансування капітальних вкладень. Амортизаційна політика підприємства. Інструменти довготермінового

фінансування інвестицій. Визначення оптимальної структури джерел фінансування капіталовкладень.

Фінансові інвестиції підприємства. Управління фінансовими інвестиціями. Вкладання коштів у цінні папери. Розміщення коштів на депозитних рахунках. Портфель фінансових вкладень та принципи його формування. Методи оцінки інвестиційного портфеля з урахуванням ризику. Диверсифікація інвестиційного портфеля. Ризикові інвестиції (венчурний капітал).

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 9. Внутрішньофірмове фінансове прогнозування та планування.

Фінансове прогнозування та планування в системі фінансового менеджменту. Цілі й завдання внутрішньофірмового фінансового прогнозування та планування.

Методи фінансового прогнозування та планування.

Бюджетування та його сутність. Види бюджетів. Складання бюджетів (кошторисів). Методика розрахунку основних фінансових показників бюджетів.

Оперативне фінансове планування як основа внутрішньофірмового фінансового контролю.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 10. Аналіз фінансових звітів.

Призначення й види фінансових звітів. Методи оцінки фінансових звітів. Склад, характеристика та зміст фінансової звітності підприємства згідно з положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку. Зміст і завдання аналізу фінансових звітів.

Баланс і його значення для аналізу фінансового стану підприємства. Аналіз динаміки і структури активу та пасиву балансу.

Аналіз Звіту про фінансові результати підприємства. Аналіз Звіту про рух грошових коштів. Критерії і методика оцінки незадовільної структури балансу підприємств.

Система показників фінансового стану підприємства та їх оцінка. Аналіз

економічного потенціалу підприємства. Аналіз показників ліквідності та платоспроможності підприємства. Оцінка ліквідності балансу підприємства. Показники фінансової стійкості та стабільності підприємства і їх оцінка. Показники ринкової ділової активності підприємства. Комплексний аналіз фінансового стану підприємства. Аналіз Звіту про власний капітал. Зміст та завдання антикризового фінансового управління підприємством. Методи прогнозування банкрутства підприємства. Система попередження банкрутства і розробка комплексу запобіжних заходів.

Фінансова санація підприємства як елемент антикризового управління. Досудова санація. Санація за рішенням суду. Менеджмент санації підприємства, його функції та завдання.

Методи фінансування санації підприємства. Управління зовнішніми та внутрішніми джерелами фінансування санації.

Реструктуризація в системі антикризового фінансового управління підприємством та її організаційно-фінансове забезпечення.

Тематика практичних занять з освітнього компонента

«Фінансовий менеджмент»

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 1. Теоретичні та організаційні основи фінансового менеджменту.

Мета: засвоїти теоретичний базис щодо сутності, цілей, завдань і функцій фінансового менеджменту.

Питання для обговорення:

1. Необхідність, сутність, цілі та завдання фінансового менеджменту. Принципи фінансового менеджменту.
2. Суб'єкти та об'єкти фінансового менеджменту. Функції фінансового менеджменту.
3. Поняття механізму фінансового менеджменту, його елементи.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 2. Визначення вартості грошей у часі та її використання у фінансових розрахунках.

Мета: навчитися розраховувати майбутню та теперішню вартість грошей.

Питання для обговорення:

1. Вартість грошей у часі, необхідність і значення у фінансовому менеджменті.
2. Розрахунок майбутньої вартості грошей. Компаундування, його практичне використання.
3. Розрахунок приведеної (теперішньої) вартості грошей. Дисконтування, його практичне використання.
4. Поняття анuitету (ренти). Звичайна та вексельна рента, їх майбутня і теперішня вартість.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 3. Управління грошовими потоками.

Мета: засвоїти знання щодо теоретичних засад управління грошовими потоками на підприємстві, а також застосовувати їх у практичній діяльності при здійсненні управління грошовими потоками.

Питання для обговорення:

1. Поняття грошових потоків, їх види та значення у діяльності підприємства.
2. Управління грошовими потоками на підприємстві: необхідність, зміст, завдання та принципи.
3. Вхідні та вихідні грошові потоки.
4. Етапи управління грошовими потоками на підприємстві.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 4. Вартість і оптимізація структури капіталу.

Мета: засвоїти теоретичні і практичні засади управління капіталом на підприємстві

Питання для обговорення:

1. Капітал підприємства, його сутність, класифікація та компоненти.
 - 1.1. Власний капітал підприємства, особливості його формування.
 - 1.2. Позичковий капітал підприємства, особливості його формування.
2. Визначення потреби в капіталі підприємства.
3. Вартість капіталу підприємства. Розрахунок вартості компонентів і середньозваженої вартості капіталу підприємства. Ефект фінансового левериджу.
4. Структура капіталу підприємства та її оптимізація.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 5. Управління активами.

Мета: засвоїти теоретичний базис щодо здійснення управління активами на підприємстві, а також навчитися застосовувати отримані знання в практичній діяльності. **Питання для обговорення:**

1. Активи підприємства, їх сутність і класифікація.
2. Структура активів підприємства.
3. Управління необоротними активами підприємства.
4. Управління оборотними активами підприємства.
5. Стратегія фінансування оборотних активів підприємств.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 6. Управління прибутком.

Мета: засвоїти теоретичні підвалини управління прибутком на підприємстві, а також навчитися застосовувати отримані знання в практичній діяльності.

Питання для обговорення:

1. Доходи та витрати підприємства, їхня сутність і класифікація.
2. Прибуток підприємства: сутність, значення та класифікація. Формування прибутку від операційної діяльності підприємства.
3. Зміст і завдання управління прибутком на підприємстві.
4. Операційний аналіз на підприємстві, його ключові елементи.
5. Управління розподілом та використанням прибутку підприємства.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 7. Управління фінансовими ризиками.

Мета: засвоїти теоретичні основи та практичні аспекти здійснення управління фінансовими ризиками на підприємстві.

Питання для обговорення:

1. Сутність фінансових ризиків підприємства, їх види.
2. Етапи управління фінансовими ризиками підприємства.
3. Статистичні методи оцінки фінансових ризиків підприємства.
4. Методи нейтралізації фінансових ризиків підприємства

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 8. Управління інвестиціями.

Мета: засвоїти теоретичні основи та практичні аспекти здійснення управління інвестиціями на підприємстві.

Питання для обговорення:

1. Сутність інвестицій підприємства, їх класифікація. Джерела та форми фінансування інвестицій.
2. Управління інвестиціями на підприємстві, його зміст і етапи.
3. Реальні інвестиції та особливості управління ними. Методи оцінки інвестиційних проєктів.
4. Управління фінансовими інвестиціями.

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 9. Внутрішньофірмове фінансове прогнозування та планування.

Мета: вміти здійснювати фінансове планування і прогнозування на підприємстві, а також навчитися застосовувати отримані знання в практичній діяльності.

Питання для обговорення:

1. Внутрішньофірмове фінансове прогнозування і планування: зміст, цілі та завдання.
2. Бюджетування на підприємстві, його зміст. Види бюджетів

підприємства.

3. Оперативне фінансове планування на підприємстві

ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ 10. Аналіз фінансових звітів.

Мета: вміти аналізувати фінансову звітність на підприємстві, а також здійснювати її формування.

Питання для обговорення:

1. Зміст, цілі та завдання аналізу фінансової звітності на підприємстві.
2. Аналіз балансу підприємства.
3. Аналіз звіту про фінансові результати підприємства.
4. Аналіз звіту про рух грошових коштів.
5. Аналіз звіту про власний капітал.

На практичні заняття виносяться такі задачі:

Варіант 1

ЗАДАЧА 1. Підприємцю пропонують: I варіант - одразу отримати 50000 грн через 5 років; II варіант - отримувати по 8000 грн щороку протягом 5 років на умовах вексельної ренти; III варіант - отримувати по 8000 грн щороку протягом 5 років на умовах звичайної ренти. Ставка дисконту - 18 %. При розрахунках застосовувати складні відсотки. Який з варіантів необхідно прийняти? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 2. Проект потребує інвестицій у розмірі 25 тис.грн і передбачає одержання доходу в обсязі 7 тис. грн. протягом 5 років. Визначити доцільність інвестування, якщо ставка дисконту - 10 %. Яким буде індекс рентабельності проекту? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 3. Визначити вартість боргових зобов'язань підприємства, що сформовані за рахунок таких джерел:

- а) довгостроковий банківський кредит - 100 тис.грн за ставкою 17 % річних;
- б) короткостроковий банківський кредит - 300 тис.грн за ставкою 20 %

річних;

в) раніше випущені облігації обсягом 15 тис.шт. Ринкова ціна облігації - 30 грн, купон - 6 грн;

г) облігації нової емісії обсягом 10 тис.шт. Номінал облігації - 30 грн, купон - 5 грн, витрати на випуск - 3 % номіналу.

Зробити відповідні висновки.

Варіант 2

ЗАДАЧА 1. Підприємець має у своєму розпорядженні 10000 грн. Є такі варіанти вкладення коштів на умовах простого відсотка:

- I варіант - на квартал під 20 % річних (точний спосіб нарахування відсотків);

- II варіант - на півроку під 16 % річних (приблизний спосіб нарахування відсотків);

- III варіант - на рік під 14 % річних.

Рік високосний. Термін вкладення починається з 1 січня. Розрахувати майбутню вартість для кожного варіанта вкладення коштів. За якої ставки відсотка сума вкладу подвоїться через 3 роки? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 2. Керівництво підприємства прогнозує збільшити виручку від реалізації продукції на 15%. Поточна виручка від реалізації продукції - 850 тис. грн. Змінні витрати становлять 62 % від обсягу виручки, а постійні витрати складають 16 % від обсягу змінних витрат. Обчислити суму прибутку, яку отримає підприємство в поточному періоді, а також суму прибутку, яка відповідатиме новому обсягу виручки традиційним способом і за допомогою виробничого важеля. Яким буде прибуток, якщо постійні витрати зростуть на 5 %? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 3. Власний капітал підприємства сформований за рахунок:

а) 10 тис. шт. привілейованих акцій. Ринкова ціна - 100 грн, дивіденд - 13 грн/акцію;

б) 15 тис. шт. звичайних акцій. Ринкова ціна - 90 грн., звичайний дивіденд - грн/акцію. Очікуваний приріст дивідендів - 2 %.

в) 5 тис. шт. звичайних акцій нової емісії. Номінал - 90 грн., запланований дивіденд - грн/акцію. Приріст дивідендів - 2 %, витрати на випуск - 3 % номіналу.

Розрахувати середньозважену вартість власного капіталу підприємства. Зробити відповідні висновки.

Варіант 3

ЗАДАЧА 1. Підприємство має можливість придбати обладнання за рахунок банківського кредиту. Вартість обладнання - 250 тис. грн. Банк погоджується видати кредит на 5 років у розрахунку 23 % річних. Позика погашається рівними частинами. Розрахувати грошовий потік підприємства за кожен рік використання кредиту. Розрахунки здійснити в таблиці. Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 2. Визначити найбільш прийнятний варіант вкладення коштів у інвестиційні проекти за результатами розрахунку періоду окупності інвестицій за таких умов:

- 1) теперішня вартість надходжень від реалізації проекту А - 8800 тис. грн, проекту Б - 8200 тис. грн;
- 2) період експлуатації проекту А - 2 роки, проекту Б - 4 роки;
- 3) Обсяг початкових інвестицій для проекту А - 7000 тис. грн, для проекту Б - 6700 тис. грн. Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 3. Позичковий капітал підприємства сформований з таких джерел:

- 1) раніше випущені облігації обсягом 1000 шт. Ринкова ціна облігації - 100 грн, купон - 12 грн;
- 2) облігації нової емісії обсягом 2000 шт. Номінал облігації - 100 грн., купон - 14 грн. Витрати на випуск - 3 % номіналу.

Розрахувати середньозважену вартість позичкового капіталу підприємства. Зробити відповідні висновки.

Варіант 4

ЗАДАЧА 1. Підприємство планує інвестувати 100 тис. грн. Вартість капіталу підприємства - 18 % річних. Розглядаються три інвестиційні проекти

Роки реалізації проекту	Річні чисті грошові потоки за проектами		
	№ 1	№ 2	№ 3
I	-55000	-42000	-38000
II	23000	30000	28000
III	48000	55000	36000
IV	45000	33000	33000
V	30000	19000	28000

Скласти план оптимального розміщення інвестицій (можливе поєднання проектів). Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 2. Надати рекомендації щодо вибору структури капіталу підприємства, якщо можливі такі варіанти (див. таблицю).

Показники	Структура капіталу, ціна складових, %						
	1	2	3	4	5	6	7
Власний	40	50	60	70	80	90	100
Залучений	60	50	40	30	20	10	0
Ціна власного капіталу	9,0	11,4	12,5	13,1	14,8	15,6	17,0
Ціна залученого капіталу	38,0	35,0	33,0	30,0	28,0	24,0	—

Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 3. Скласти звіт про рух грошових потоків загалом по підприємству та в розрізі видів діяльності (операційна, інвестиційна, фінансова).

Вихідні дані: 1. Інвестиції в цінні папери інших компаній - 70 тис. грн.

2. Чистий прибуток - 980 тис. грн.
3. Випуск простих акцій - 400 тис. грн.
4. Виплата дивідендів - 40 тис. грн.
5. Амортизаційні відрахування - 20 тис. грн.
6. Купівля обладнання - 630 тис. грн.
7. Випуск облігацій - 100 тис. грн.
8. Продаж нерухомості - 200 тис. грн.
9. Платежі за довгостроковою іпотекою - 160 тис.грн. Зробити відповідні

ВИСНОВКИ.

Варіант 5

ЗАДАЧА 1. Підприємцю пропонують вкласти 100000 грн на 5 років під такі відсотки:

- I варіант - 17 % річних (при умові нарахування відсотків раз на рік);
- II варіант - 15 % річних (при умові нарахування відсотків раз на півроку);
- III варіант - 13 % річних (при умові нарахування відсотків раз на квартал).

При розрахунках застосовують складні відсотки. Який з варіантів вкладення коштів найкращий? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 2. Собівартість продукції - 70 % ціни реалізації. Рахунки оплачуються через 60 днів з дня відвантаження продукції. За місяць виробляється і відвантажується продукції на суму 300 тис. грн. Яку суму обігових коштів за рахунок кредиту потрібно залучити підприємству для безперебійного виробництва протягом 2 місяців. Як це вплине на собівартість продукції, якщо банк пропонує кредит під 18 % річних? Зробити відповідні висновки.

ЗАДАЧА 3. Підприємство планує в наступному році одержати доходи з відповідною ймовірністю.

Оцінка можливого результату	Запланований дохід, тис. грн.	Значення ймовірності
Проект А		
Песимістична	200	0,25
Стримана	350	0,50
Оптимістична	450	0,25
Проект Б		
Песимістична	125	0,30
Стримана	325	0,55
Оптимістична	550	0,15

Розрахувати сподіваний дохід, дисперсію, середньоквадратичне відхилення і коефіцієнт варіації для кожного проекту. Зробити висновки щодо доцільності реалізації одного з проектів.

Варіант 6

ЗАДАЧА 1. У результаті реалізації проекту, який потребує інвестицій в обсязі 1600000 грн., передбачається одержання щорічного доходу в обсязі 300000 грн. упродовж 5 років (перший проект у таблиці). Визначити доцільність інвестицій, якщо коефіцієнт дисконтування дорівнює 15%. Застосувати метод розрахунку чистої теперішньої вартості. Порівняти отриманий результат зі значеннями за інвестиційними проектами 2-5, враховуючи умови, що згадані проекти реалізуються впродовж 5 років, на що потрібно той самий обсяг

Рік	Доходи, грн.				
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4	Проект 5
1	300000	0	200000	0	500000
2	300000	350000	300000	650000	500000
3	300000	550000	400000	450000	500000
4	300000	250000	500000	750000	500000
5	300000	750000	600000	550000	500000

інвестицій. З інвестиційних проектів 1-5 вибрати доцільний.

ЗАДАЧА 2. Початкові інвестиції в проект А становлять 1100000 грн. Грошові потоки впродовж 5 років плануються такими: 1 р. - 300000 грн.; 2 р. - 400000 грн.; 3 р. - 200000 грн.; 4 р. - 400000 грн.; 5 р. - 500000 грн. (перший проект у таблиці). Ставка дисконту - 17%. Визначити коефіцієнт рентабельності інвестицій за проектом А, а також за проектами Б-Д, використовуючи додаткову інформацію в таблиці. З інвестиційних проектів А-Д вибрати доцільний.

Рік	Грошові потоки, грн.				
	Проект А	Проект Б	Проект В	Проект Г	Проект Д
1	300000	100000	0	350000	0
2	400000	200000	300000	450000	700000
3	200000	300000	500000	250000	400000
4	400000	400000	200000	450000	600000
5	500000	500000	400000	550000	500000

ЗАДАЧА 3. Підприємство планує здійснити інвестиції на початкову суму 450000 грн. Передбачається, що проект А забезпечить такі грошові потоки: 1 р. - 130000 грн.; 2 р. - 200000 грн.; 3 р. - 180000 грн.; 4 р. - 100000 грн. (перший проект

у таблиці). Чи доцільно прийняти проєкт А, якщо необхідний період окупності інвестицій становить 3 роки? Розрахувати періоди окупності інвестицій для проєктів Б-В, якщо відомі дані в таблиці. При чому необхідний період окупності інвестицій для проєкту Б становить 2 роки, а проєкту В - 2,5 роки. Початкова сума інвестицій однакова для всіх проєктів. Який з проєктів А-В доцільно прийняти?

Рік	Грошові потоки, грн.		
	Проєкт А	Проєкт Б	Проєкт В
1	130000	200000	250000
2	200000	250000	150000
3	180000	150000	50000
4	100000	100000	170000

Варіант 7

ЗАДАЧА 1. Розрахувати ефект фінансового важеля за умов, коли обсяг власного капіталу підприємства дорівнює 3000 тис. грн., а позичкового капіталу - 1000 тис. грн. Вартість позичкового капіталу складає 15%. Економічна рентабельність активів - 26%. Зробити розрахунки ефекту фінансового важеля для варіантів, якщо: а) обсяг власного та позичкового капіталу дорівнюють 2000 тис. грн.; б) обсяг власного капіталу дорівнює 4000 тис. грн., а позичковий капітал відсутній. Обґрунтувати висновки.

ЗАДАЧА 2. Підприємство здійснило емісію облігацій номіналом 100 грн. Річний купон становить 14 грн., а рівень витрат на емісію - 2%. Через рік ринкова ціна облігації збільшилася на 50 грн., а річний купон не змінився. Визначити вартість капіталу від облігацій нової емісії та раніше випущених облігацій.

ЗАДАЧА 3. Підприємство здійснило емісію простих акцій з фіксованим темпом приросту дивідендів 4% на рік. Поточна ціна акції становить 75 грн., розмір дивіденду - 10 грн./акцію, витрати на емісію - 3%. Визначити вартість капіталу від нової емісії простих акцій.

ЗАДАЧА 4. Підприємство здійснило емісію привілейованих акцій. Поточна ціна акції становить 80 грн., привілейований дивіденд - 20 грн./акцію, витрати на емісію - 3%. Визначити вартість капіталу від нової емісії привілейованих акцій.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

Основна:

1. Аранчій В. І., Томілін О. О., Дорогань-Писаренко Л. О. Фінансовий менеджмент : навч. посібник. РВВ ПДАУ, 2021. 300 с.
2. Бечко П., Непочатенко О., Гузар Б. та ін. Фінансовий менеджмент: підруч. Київ : Центр навчальної літератури, 2019. 496 с.
3. Вахович І. М. Фінансовий менеджмент: магістерський курс : навч. посіб. 3-тє вид., змінене і доп. Луцьк : Надстир'я, 2023. 640 с.
4. Верланов Ю. Ю. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник. Вид. 2-ге. Миколаїв : Вид-во ЧНУ ім. Петра Могили, 2021. 336 с.
5. Волш Кіаран. Ключові показники менеджменту. 100+ фінансових коефіцієнтів для ефективного управління компанією / пер. з англ. Ярослав Вішталюк, за наук. ред. Михайла Колісника. К. : Наш Формат, 2023. 428 с. : іл.
6. [Гаватюк Л. С., Сокровольська Н. Я., Корбутяк А. Г., Юрій Е. О. Управління фінансовими активами: навч. посіб. Чернівці : Рута, 2019. 160 с.](#)
7. Гайбура Ю. А. Аналітичний інструментарій управління фінансовими результатами підприємства в умовах кризи. *Ефективна економіка*. 2021. № 5. URL: http://www.economv.navka.com.ua/pdf/5_2021/105.pdf
8. Далик В., Pawlowski G., Кондратюк С., Формазюк О., Головатий О.-М. Теоретико-методичні засади використання контрактного підходу в системі організації фінансового менеджменту на підприємствах ІТ-сектору. *Академічні візії*. 2023. № 16. URL: <https://academy-vision.org/index.php/av/article/view/167>
9. Джерелейко С. Інструментарій покращення фінансових результатів у системі зміцнення економічної безпеки підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2022. № 6. Т. 1. С. 67-74. URL: <http://iournals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2023/01/2022-312-61-10.pdf>

Додаткова:

10. Жигалкевич Ж. М., Кам'янська О. В. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. для здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності 073 «Менеджмент». Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. 214 с.
11. Журавльова І. Фінансовий менеджменту у сучасному вимірі. *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*. 2023. Вип. 4. С. 188-204.
12. Журавльова Т. О. Формування фінансових ресурсів підприємства в умовах кризи. *Економіка та держава*. 2020. № 3. С. 42-45.
13. Заваденко О., Колоша В. Перспективи впровадження принципів управління, характерних для великих компаній з метою покращення фінансових показників діяльності в малому бізнесі. *Via Economica*. 2024. № 5. С. 42-47 URL: <https://doi.org/10.32782/2786-8559/2024-5-6>
14. Захарова Н. Фінансовий менеджмент та його особливості в умовах воєнного стану. *Економічні горизонти*. 2023. №4 (26). С. 38-47.
15. Іваненко В. О., Скриннік В. І., Лукашевич Ю. Л. Фінансовий менеджмент у готельно-ресторанній справі: проблеми та перспективи. *Академічні візії*. 2024. № 31. URL: <https://www.academy-vision.org/index.php/av/article/view/1097>.

16. Іванченкова Л. В., Степаненко С. В., Євтушевська О. О. Фінансовий і податковий менеджмент у системі управління підприємством. *Бізнес Інформ*. 2022. № 4. С.125-129.
17. Кальченко О., Шишкіна О., Данилович В. Фінансова звітність як інструмент фінансового менеджменту. *Проблеми і перспективи економіки та управління*. 2024. № 1(37). С. 288-300 URL: <https://doi.org/10.25140/2411-5215-2024-m7U288-300>
18. Каращенко В., Рибіцький О. Ефективне управління фінансовими ресурсами у сільськогосподарських підприємствах. *Економіка та суспільство*. 2024. № 64. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-139>
19. Кнейслер О. В., Квасовський О. Р., Костецький В. В. Концептуалізація трансфертного ціноутворення як мультифункціонального інструменту фінансового менеджменту складно організованих та інтегрованих підприємницьких структур. *Світ фінансів*. 2024. № 1(78). С. 8-26.
20. Коваль Н., Ткачук Л., Панасенко І. Стратегії фінансового менеджменту в умовах непередбачених коливань фінансового ринку. *Економіка та суспільство*. 2024. № 62 URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-68>
21. Ковальов В., Асташов Д. Процес формування та напрями оптимізації структури фінансових ресурсів суб'єкта господарювання. *Таврійський науковий вісник. Серія: Економіка*. 2024. № 20. С. 199-207 URL: <https://doi.org/10.32782/2708-0366/2024.20.23>
22. Костирко Л.А. Вартісно-орієнтоване управління фінансами підприємств : [навч. посібник] / Л .А. Костирко, О. О. Терещенко, Р. О. Костирко, О. О. Середа. Северодонецьк : вид-во СНУ ім. В.Даля. 2019. 405 с.
23. Круш П. В. Капітал, основні та оборотні засоби підприємства: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2018. 328 с.
24. Кудлаєнко С., Романенко Є., Чорна Н. Методико-прикладні положення фінансового менеджменту реалізації стратегії інноваційно-технологічної модернізації бізнесу. *Modeling the development of the economic systems*. 2024. № 2 URL: С. 203-208 <https://doi.org/10.31891/mdes/2024-12-26>
25. Кудлаєнко С., Юрєв Б. Збалансована система критеріїв та показників фінансового менеджменту інноваційно-технологічно активних підприємств. *Development Service Industry Management*. 2024. № 2. 221-226 URL: [https://doi.org/10.31891/dsim-2024- 6\(34\)](https://doi.org/10.31891/dsim-2024- 6(34))
26. Курков М. С. Модель системи управління фінансами підприємств засобами штучного інтелекту. *Причорноморські економічні студії*. 2020. № 52/2. С. 147-153.
27. Лановська Г. І., Багацька К. В., Касьянова А. О. Управління вартістю підприємства. Практикум. Київ : КНТЕУ. 2020. 28 с.
28. Лопатовська О., Бомок А. Можливості застосування зарубіжного досвіду у процесі управління фінансовими ресурсами вітчизняних підприємств. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2024, № 1. С. 88-91.
29. Мних Є. В. Аналіз і контроль в системі управління капіталом

підприємства: навч. посіб. Київ : КНТЕУ. 2019. 232 с.

30. Молодик М. Концептуальні засади управління фінансовими потоками в сучасних логістичних системах. *Економіка та суспільство*. 2024. № 61. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-61-29>

31. Непочатенко О. О., Пташник С. А. Фінансовий менеджмент як необхідна складова ефективної системи управління підприємством. *Ефективна економіка*. 2021. № 8. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=9168>

32. Нестерова С. Фінансовий менеджмент : практикум. Київ : Кондор, 2019. 280 с.

33. Нечипоренко А., Костікова К. Адаптація зарубіжних практик фінансового ризик-менеджменту до діяльності українських підприємств. *Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій*. 2023. № 7(11), 46-58. URL: <https://journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/180>.

34. Нікольчук Ю. Фінансовий менеджмент під час війни. *Modeling the development of the economic systems*. 2024. №2. 215-223 URL: <https://doi.org/10.31891/mdes/2024-12-28>

35. Нікольчук Ю., Драч А. Фінансовий механізм управління активами підприємства. *Трансформаційна економіка*. 2024. №2(07) С. 63-70. URL: <https://doi.org/10.32782/2786-8141/2024-7-11>

36. Олійник О. О. Грошові і фінансові потоки в системі фінансового менеджменту підприємств. *Інвестиції: практика та досвід*. 2021. № 13-14. С. 32-37.

37. Основи фінансового менеджменту. Конспект лекцій з дисципліни «Основи фінансового менеджменту» для студентів денної та заочної форм навчання спеціальності 073 «Менеджмент» / Уклад.: проф. І. А. Федоренко, проф. Н. О. Власова, ст. викл. А. Б. Макаренко. Харків : НТУ «ХП», 2021. с. URL: http://repository.kpi.kharkov.ua/bitstream/KhPIPress/54043/1/Book_2021_Makarenko_Osnovy_finansovoho_menedzhmentu.pdf

38. Пазинич В. І., Шулежко А. В. Фінансовий менеджмент : підруч. Київ : Центр навчальної літератури, 2019. 408 с.

39. Підлипна Р., Підлипний Ю., Індус К. Використання статистичних методів у фінансовому менеджменті для оптимізації прийняття управлінських рішень. *Молодий вчений*. 2024. № 4(128) С. 215-220 URL: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2024-4-128-27>

40. Решетник Н. І., Насікан Н. І., Клименко О. М., Світлична К. С., Сусллова Т. О. Стратегічний фінансовий менеджмент у діяльності корпорацій. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики*. 2021. № 2(37). С. 134-141.

41. Роганова Г. О., Котлярова М. А. Аналіз та оптимізація структури капіталу підприємства. *«Modern Economics»*. 2021. № 27. С. 166-175. URL: <https://modecon.mnau.edu.ua/issue/27-2021/rohanova.pdf>

42. Стецюк П. А. Інформаційне забезпечення управління фінансовими ресурсами підприємства. *Економіка. Менеджмент. Бізнес*. 2024. № 2(45). С.

48-55.

43. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / Скаско О. І., Майор О. В. [та ін.]. Львів : Растр-7. 2018. 410 с.

44. Фінансовий менеджмент : підручник / А. М. Поддєрьогін, Н. Д. Бабяк, М. Д. Білик та ін.; кер. кол. авт. і наук. ред. проф. А. М. Поддєрьогін. 2-ге вид., перероб. Київ : КНЕУ. 2017. 534 с.

45. Фінансовий менеджмент : підручник / Д. І. Дема, Л. М. Дорохова, О. М. Віленчук [та ін.]. Житомир : ЖНАЕУ. 2018. 320 с.

0. Фінансовий менеджмент : підручник / О. О. Кнейслер, О. Р. Квасовський, Ю. Ніпіаліді; за ред. д-ра екон. наук, проф. О. В. Кнейслер. Тернопіль : Вид-во «Економічна думка». 2018. 478 с.

46. Хома Д. М., Лопатовський В. Г., Матюх С. А. Концептуальний базис фінансового менеджменту в сфері забезпечення економічної безпеки підприємства. *Український журнал прикладної економіки та техніки*. 2022. Т. 7. № 4. С. 145-152. URL: http://uiaae.org.ua/wp-content/uploads/2023/03/uiaae_2022_r04a21.pdf

47. Чубук Л. П., Яценко О. В., Овандер Н. Л. Вплив цифрової економіки на зміну моделей бізнесу та фінансового управління: інституціоналізація цифрових трансформацій. *Економіка. Менеджмент. Бізнес*. 2024. №1(44). С. 58-64 URL: DOI: 10.31673/2415- 8089.2024.010008

48. Шевченко Н. В., Мельник С. І. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник у схемах і таблицях. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 224 с.

49. Школьник І. О. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник. Київ : ЦУЛ, 2019. 488 с.

50. Ясинська Д. В., Добровольська О. В. Сучасна парадигма діагностики фінансового стану підприємства в період кризи. *Економічний простір*. 2021. № 166. С. 81-84.

Електронний ресурс:

www.nbuv.gov.ua

<http://econa.at.ua>

<http://www.kmu.gov.ua>

<http://www.rada.gov.ua>

<http://www.ukrstat.gov.ua>

<http://www.me.gov.ua>

Національна бібліотека України ім. І.І. Вернадського

Збірник електронних праць «Економічний план»

Урядовий портал

Верховна рада України

Державна служба статистики України

Міністерство економічного розвитку і торгівлі України

Фінансовий менеджмент: Методичні вказівки до практичних занять для здобувачів освітньо-професійного ступеня «фаховий молодший бакалавр» галузі знань 07 «Управління та адміністрування» / уклад. В.І. Пиц. - Ковель: ВСП «КПЕФК ЛНТУ», 2024. – 24 с.

НОТАТКИ