


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Щербакова Елена Сергеевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 24.05.2023 14:48:57
Уникальный программный ключ:
28049405e27773754b421c0f7cbfa26b49547c95674999bee5ff5fb252f9418c4



**Частное образовательное учреждение высшего образования
Тульский институт управления и бизнеса имени Никиты Демидовича Демидова**

Кафедра «Экономика и управление»

«Утверждаю»
Заведующий кафедрой «Экономика и управление»

 /И.В.Тарасова /
« 18 » 05 2023 г

Рабочая программа учебной дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки:

Экономика, предпринимательство и финансы

Квалификация (степень) выпускника:

Бакалавр

Форма обучения:

Очная, очно-заочная, заочная

Составитель программы:
Фейгельман Н. В., старший преподаватель

Тула 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Аннотация к дисциплине.....	3
2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы.....	3
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	5
3.1. Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)	5
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	6
4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах).....	6
4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам).....	10
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	13
6. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент».....	15
6.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал	15
6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы.....	18
6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы.....	21
6.3.1. Типовые задания для проведения текущего контроля обучающихся.....	22
6.3.2. Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся	38
6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	47
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	48
8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	48
9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	58
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	58
10.1 Лицензионное программное обеспечение.....	58
10.2. Электронно-библиотечная система.....	59
10.3. Современные профессиональные базы данных.....	59
10.4. Информационные справочные системы.....	59
11. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.....	59
12. Лист регистрации изменений	61

1. Аннотация к дисциплине

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12.08. 2020 г. N 954.

Рабочая программа содержит обязательные для изучения темы по дисциплине «Финансовый менеджмент». Дисциплина дает целостное представление об основных принципах управления финансами на уровне предприятия.

Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Настоящая дисциплина включена в обязательную часть Блока1 учебных планов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, уровень бакалавриата.

Дисциплина изучается на 3-4 курсах, в 6-7 семестрах для очной формы обучения, на 4 курсе, в 7-8 семестрах для очно-заочной и заочной форм обучения, формы контроля – зачёт, курсовая работа, экзамен.

Цель изучения дисциплины:

формирование у обучающихся системы знаний в области теории и практики управления финансами предприятия, раскрытие роли и значения финансового менеджмента в современных рыночных отношениях.

Задачи:

- определение места финансового менеджмента в общей системе управления предприятием;
- изучение особенностей финансового механизма предприятия и его основных элементов;
- формирование представления об основных источниках финансирования предпринимательской деятельности;
- изучения механизма взаимодействия операционного и финансового рычагов предприятия;
- формирование представления о цене капитала фирмы;
- изучение основных направлений дивидендной политики фирмы;
- овладение основными принципами управления внеоборотными и оборотными активами;
- изучение основ финансового планирования на предприятии;
- формирование основных представлений о способах реструктуризации предприятий.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:

ОПК-4 - способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

ПК-4 - способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, денежно-кредитные, валютные отношения в различных областях экономики.

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций, предусмотренных ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) и на основе профессиональных стандартов «Специалист по управлению

рисками», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г. № 564н, и «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н, соотнесённых с федеральным государственным образовательным стандартом по указанному направлению подготовки.

Код компетенции	Результаты освоения ОПОП (содержание компетенций)	Индикаторы достижения компетенций	Формы образовательной деятельности, способствующие формированию и развитию компетенции
ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	<p>ОПК-4.1. Знает принципы управления доходностью и рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных подразделений</p> <p>ОПК-4.2. Знает сущность, функции и основные принципы организации финансового менеджмента</p> <p>ОПК-4.3. Умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала</p> <p>ОПК-4.4. Умеет предлагать экономически обоснованные организационно-управленческие решения в сфере управления финансами на предприятии</p> <p>ОПК-4.5. Владеет навыками разработки и обоснования предложений по совершенствованию вариантов финансовых решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, финансовых рисков и возможных социально-экономических последствий</p>	<p><u>Контактная работа:</u> Лекции Практические занятия <u>Самостоятельная работа</u></p>
ПК-4	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные,	ПК-4.1. Знает основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых	<p><u>Контактная работа:</u> Лекции Практические</p>

налоговые, денежно-кредитные, валютные отношения различных областях экономики	в	задач	занятия <u>Самостоятельная работа</u>
		ПК-4.2. Умеет применять нормы, регулирующие налоговые, денежно-кредитные, валютные отношения в сфере управления финансами на предприятии	
		ПК-4.3. Умеет анализировать материалы по оценке финансового состояния предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки	
		ПК-4.4. Умеет использовать современные принципы организации и методы управления финансами предприятия в условиях рыночной экономики	
		ПК-4.5. Владеет навыками мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	
		ПК-4.6. Владеет навыками разработки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных направлений финансового менеджмента и их экономической оценки	

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц.

3.1 Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

Объем дисциплины	Всего часов		
	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость дисциплины	216		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)	108	28	28
Аудиторная работа (всего):	108	28	28
в том числе:			

Лекции	54	12	12
семинары, практические занятия	54	16	16
лабораторные работы			
Внеаудиторная работа (всего):			
в том числе:			
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	72	175	175
Виды промежуточной аттестации обучающегося – зачёт, курсовая работа,	36	13	13

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

для очной формы обучения

№п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						Вид оценочного средства текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации (по семестрам)		
			Всего	Из них аудиторные занятия				Самостоятельная работа		Контрольная работа	Курсовая работа
				Лекции	Практикум. Лаборатор	Практическ.занятия /семинары					
1	Финансы предприятия и финансовый менеджмент	6	14	3	4		7			Опрос	
2	Финансовый механизм предприятия и его основные элементы	6	14	4	3		7			Коллоквиум	
3	Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности	6	15	4	4		7			Защита реферативного обзора	
	Текущий контроль (контрольный срез)	6								Тестирование, решение задач	

4	Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Операционный рычаг предприятия	6	15	4	3	8			Защита эссе
5	Структура капитала и эффект финансового рычага	6	14	3	4	7			Опрос
Итого по 6-му семестру		6	72	18	18	36			Зачёт
6	Цена капитала и методы её определения	7	14	5	4	5			Коллоквиум
7	Дивидендная политика предприятия	7	13	4	5	4			Защита реферативного обзора
8	Управление основным капиталом	7	13	4	5	4			Защита эссе
9	Управление оборотными активами	7	14	5	4	5			Опрос
	Текущий контроль (контрольный срез)	7							Тестирование, решение задач
10	Денежные потоки предприятия	7	13	4	5	4			Коллоквиум
11	Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента	7	14	5	4	5			Защита реферативного обзора
12	Реструктуризация предприятий в финансовом менеджменте	7	13	4	5	4			Защита эссе
13	Базовые концепции финансового менеджмента	7	14	5	4	5			Опрос
Итого по 7-му семестру		7	144	36	36	36		+	36 (курсовая работа, экзамен)
ИТОГО			216	54	54	72		+	36 (зачёт, курсовая работа, экзамен)

для очно-заочной формы обучения

№п/п	Разделы и темы дисциплины	Семе стр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Вид оценочного средства текущего
------	---------------------------	-------------	--	--	--	--	----------------------------------

			Всего	Из них аудиторные занятия			Самостоятельная работа	Контрольная работа	Курсовая работа	контроля успеваемости, промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	.Практикум. Лаборатор	Практическ.занятия /семинары				
1	Финансы предприятия и финансовый менеджмент	7	14	1		1	12		Опрос	
2	Финансовый механизм предприятия и его основные элементы	7	15	1		1	13		Коллоквиум	
3	Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности	7	15	1		1	13		Защита реферативного обзора	
4	Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Операционный рычаг предприятия	7	15	1		1	13		Защита эссе	
	Текущий контроль (контрольный срез)	7							Тестирование, решение задач	
5	Структура капитала и эффект финансового рычага	7	15	1		1	13		Опрос	
6	Цена капитала и методы её определения	7	15	1		1	13		Коллоквиум	
7	Дивидендная политика предприятия	7	15	-		2	13		Защита реферативного обзора	
Итого по 7-му семестру		7	108	6		8	90		4 (зачёт)	
8	Управление основным капиталом	8	16	1		1	14		Защита эссе	
9	Управление оборотными активами	8	17	1		2	14		Опрос	

10	Денежные потоки предприятия	8	16	1		1		14			Коллоквиум
	Текущий контроль (контрольный срез)	8									Тестирование, решение задач
11	Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента	8	17	1		2		14			Защита реферативного обзора
12	Реструктуризация предприятий в финансовом менеджменте	8	16	1		1		14			Защита эссе
13	Базовые концепции финансового менеджмента	8	17	1		1		15			Опрос
Итого по 8-му семестру		8	108	6		8		85		+	9 (курсовая работа, экзамен)
	ИТОГО		216	12		16		175		+	13 (зачёт, курсовая работа, экзамен)

для заочной формы обучения

№п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)							Вид оценочного средства текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации (по семестрам)	
			Всего	Из них аудиторные занятия			Самостоятельная	Контрольная работа	Курсовая работа		
				Лекции	Практикум. Лаборатор	Практическ.занятия /семинары					
1	Финансы предприятия и финансовый менеджмент	7	14	1		1		12			Опрос
2	Финансовый механизм предприятия и его основные элементы	7	15	1		1		13			Коллоквиум
3	Классификация источников	7	15	1		1		13			Защита реферативного

	финансирования предпринимательской деятельности									обзора
4	Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Операционный рычаг предприятия	7	15	1		1		13		Защита эссе
5	Структура капитала и эффект финансового рычага	7	15	1		1		13		Опрос
6	Цена капитала и методы её определения	7	15	1		1		13		Коллоквиум
7	Дивидендная политика предприятия	7	15	-		2		13		Защита реферативного обзора
Итого по 7-му семестру		7	108	6		8		90		4 (зачёт)
8	Управление основным капиталом	8	16	1		1		14		Защита эссе
9	Управление оборотными активами	8	17	1		2		14		Опрос
10	Денежные потоки предприятия	8	16	1		1		14		Коллоквиум
11	Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента	8	17	1		2		14		Защита реферативного обзора
12	Реструктуризация предприятий в финансовом менеджменте	8	16	1		1		14		Защита эссе
13	Базовые концепции финансового менеджмента	8	17	1		1		15		Опрос
Итого по 8-му семестру		8	108	6		8		85	+	9 (курсовая работа, экзамен)
	ИТОГО		216	12		16		175	+	13 (зачёт, курсовая работа, экзамен)

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам

Тема 1. Финансы предприятия и финансовый менеджмент

Содержание лекционного курса

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Основные направления финансового менеджмента. Функции финансового

менеджмента. Субъекты и объекты финансового менеджмента.

Содержание практических занятий

1. Функции финансового менеджмента.

Тема 2. Финансовый механизм предприятия и его основные элементы

Содержание лекционного курса

Цели, задачи и принципы организации финансового менеджмента. Круг обязанностей финансового менеджера на предприятии. Финансовый механизм предприятия и его основные элементы. Действующее законодательство РФ как внешняя правовая и налоговая среда управления финансами хозяйствующих субъектов. Система внутреннего регулирования финансов предприятия. Финансовые методы, рычаги и стимулы. Первичные и производные финансовые инструменты. Финансовые показатели, нормативы и лимиты.

Содержание практических занятий

1. Круг обязанностей финансового менеджера на предприятии.
2. Первичные и производные финансовые инструменты.

Тема 3. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности

Содержание лекционного курса

Понятие финансового обеспечения и принципы его организации. Финансирование в текущем и стратегическом финансовом менеджменте. Управление источниками долгосрочного финансирования. Основные классификации источников финансирования предпринимательской деятельности. Элементы собственного капитала предприятия. Элементы заёмного капитала предприятия. Понятие временно привлечённых средств. Бюджетные средства в деятельности предприятия. Особенности зарубежных классификаций источников финансирования предпринимательской деятельности. Содержание и цели классификации привлечённых средств по временному признаку.

Содержание практических занятий

1. Элементы собственного капитала предприятия.
2. Особенности зарубежных классификаций источников финансирования предпринимательской деятельности.

Тема 4. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Операционный рычаг предприятия

Содержание лекционного курса

Методики определения величины источников собственных средств. Основные понятия и элементы операционного анализа: валовая маржа, порог рентабельности, запас финансовой прочности. Особенности деления постоянных и переменных затрат при расчёте операционного рычага (левериджа). Факторы и методы воздействия на операционный рычаг предприятия. Отраслевые особенности в определении силы воздействия операционного рычага.

Содержание практических занятий

1. Факторы и методы воздействия на операционный рычаг предприятия.

Тема 5. Структура капитала и эффект финансового рычага

Содержание лекционного курса

Понятие структуры капитала и связанных с ней рисков. Эффект финансового рычага и его составные элементы: плечо финансового рычага, дифференциал финансового рычага, налоговый корректор. Способы расчёта эффекта финансового рычага. Влияние финансового рычага на доходы собственника. Взаимодействие операционного и финансового рычагов. «Золотое правило» финансового менеджмента.

Содержание практических занятий

1. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.

Тема 6. Цена капитала и методы её определения

Содержание лекционного курса

Цена капитала и её экономическая сущность. Факторы, определяющие цену капитала. Этапы определения цены капитала. Цена долгосрочных ссуд и облигационных займов. Цена акционерного капитала в части привилегированных акций. Методы расчета акционерного капитала в части обыкновенных акций и нераспределенной прибыли. Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

Содержание практических занятий

1. Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала.

Тема 7. Дивидендная политика предприятия

Содержание лекционного курса

Дивиденд и его значение в экономике предприятия. Распределение прибыли: интересы акционеров и развитие предприятия. Теории дивидендной политики (Модильяни - Миллер, Гордон, Линтнер, Литценбергер, Рамсвами, Ван Хорн). Управленческий подход в определении дивидендной политики. Этапы и факторы формирования дивидендной политики. Формы (методики) дивидендных выплат. Процедуры выплаты дивидендов. Тип дивидендной политики и механизм распределения прибыли. Показатели эффективности дивидендной политики. Дивидендная политика и цена акций предприятия. Дробление, консолидация и выкуп акций.

Содержание практических занятий

1. Теории дивидендной политики.
2. Показатели эффективности дивидендной политики.

Тема 8. Управление основным капиталом

Содержание лекционного курса

Принципы и методы управления основным капиталом. Финансовые показатели, используемые для анализа и оценки основного капитала. Планирование основного капитала. Амортизация основного капитала. Управление обновлением основного капитала. Финансирование долгосрочных инвестиций в основной капитал. Лизинг как механизм управления основным капиталом. Понятие лизинга и его отличие от аренды. Субъекты и объекты лизинга. Виды лизинга и их особенности. Структура лизинговых платежей. Налоговые последствия лизинга. Преимущества и недостатки лизинга. Сравнительный анализ применения лизинга и других источников финансирования инвестиций.

Содержание практических занятий

1. Управление обновлением основного капитала.
2. Виды лизинга и их особенности.
3. Налоговые последствия лизинга.

Тема 9. Управление оборотными активами

Содержание лекционного курса

Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Основные этапы управления оборотными активами. Анализ состояния оборотных активов. Оптимизация объема и структуры оборотных активов. Обеспечение ликвидности и рентабельности оборотных активов. Оборотные активы и финансовые нормативы. Управление запасами. Группировка и определение потребности в запасах. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов. Вовлечение в хозяйственный оборот излишних запасов и высвобождение финансовых средств. Методы отражения реальной стоимости запасов. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика предприятия): основные подходы. Оценка реального состояния дебиторской задолженности и создание

необходимых резервов. Анализ оборачиваемости средств в расчетах. Использование системы скидок. Факторинг как механизм привлечения финансовых ресурсов. Оптимизация соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Основные методы снижения дебиторской задолженности.

Содержание практических занятий

1. Основные этапы управления оборотными активами.
2. Управление запасами.
3. Кредитная политика предприятия.
4. Основные методы снижения дебиторской задолженности.

Тема 10. Денежные потоки предприятия

Содержание лекционного курса

Значение рационального управления денежными потоками в деятельности предприятия. Классификации денежных потоков по различным признакам. Определение минимально необходимой потребности в денежных средствах. Модели определения остатков денежных средств в условиях неопределённости предстоящих платежей: модели Баумоля и Миллера-Орра. Корректировка потока платежей. Финансовая политика нормирования и управление наличным и безналичным остатком денежных средств.

Содержание практических занятий

1. Модели определения остатков денежных средств в условиях неопределённости предстоящих платежей.

Тема 11. Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента

Содержание лекционного курса

Цель и задачи финансового планирования и прогнозирования на предприятии. Бюджетирование как инструмент текущего и оперативного финансового планирования, учета и контроля на предприятии. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджетирование и разработка финансовой структуры предприятия. Центры финансовой ответственности. Сквозная система бюджетов предприятия: бюджеты верхнего уровня, операционные и вспомогательные бюджеты. Последовательность разработки и взаимосвязи бюджетов различных уровней.

Содержание практических занятий

1. Принципы построения системы бюджетирования.
2. Последовательность разработки и взаимосвязи бюджетов различных уровней.

Тема 12. Реструктуризация предприятий в финансовом менеджменте

Содержание лекционного курса

Правовые основы реструктуризации предприятий. Слияние и поглощение компаний: мотивы, типы и методы. Финансовые аспекты поглощения и слияния предприятий. Принципы анализа процесса слияния и поглощения. Отделение – продажа текущих активов фирм. Ликвидация предприятия. Роль банков в процессе слияний и поглощений. Виды частичных слияний и поглощений. Зарубежный опыт поглощения и слияния предприятий.

Содержание практических занятий

1. Финансовые аспекты поглощения и слияния предприятий.
2. Зарубежный опыт поглощения и слияния предприятий.

Тема 13. Базовые концепции финансового менеджмента

Содержание лекционного курса

Концепция дисконтированных денежных потоков. Теория структуры капитала. Концепция влияния дивидендной политики на курс акций. Теории портфеля и оценки доходности финансовых активов. Концепция ценообразования опционов. Теория эффективного рынка. Концепция компромисса между риском и доходностью финансовых активов. Теория агентских отношений. Теория альтернативных издержек. Концепция

временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Содержание практических занятий

1. Концепция дисконтированных денежных потоков.
2. Теория агентских отношений.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа обучающихся при изучении курса «Финансовый менеджмент» предполагает, в первую очередь, работу с основной и дополнительной литературой. Результатами этой работы становятся выступления на практических занятиях, участие в обсуждении.

Методика самостоятельной работы предварительно разъясняется преподавателем и в последующем может уточняться с учетом индивидуальных особенностей обучающихся. Время и место самостоятельной работы выбираются обучающимися по своему усмотрению с учетом рекомендаций преподавателя.

Самостоятельную работу над дисциплиной следует начинать с изучения рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент», которая содержит основные требования к знаниям, умениям и навыкам обучаемых. Обязательно следует вспомнить рекомендации преподавателя, данные в ходе установочных занятий. Затем – приступить к изучению отдельных разделов и тем в порядке, предусмотренном программой.

Получив представление об основном содержании раздела, темы, необходимо изучить материал с помощью учебников, указанных в разделе 7 указанной программы. Целесообразно составить краткий конспект или схему, отображающую смысл и связи основных понятий данного раздела и включенных в него тем. Затем, как показывает опыт, полезно изучить выдержки из первоисточников. При желании можно составить их краткий конспект. Обязательно следует записывать возникшие вопросы, на которые не удалось ответить самостоятельно.

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Форма контроля
Тема 1. Финансы предприятия и финансовый менеджмент	Субъекты и объекты финансового менеджмента	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Опрос
Тема 2. Финансовый механизм предприятия и его основные элементы	Действующее законодательство РФ как внешняя правовая и налоговая среда управления финансами хозяйствующих субъектов. Система внутреннего регулирования финансов предприятия.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации	Литература к теме, работа с интернет источниками	Коллоквиум
Тема 3.	Управление	Работа в	Литература к	Защита

Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности	источниками долгосрочного финансирования. Бюджетные средства в деятельности предприятия.	библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	теме, работа с интернет источниками	реферативного обзора
Тема 4. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Операционный рычаг предприятия	Отраслевые особенности в определении силы воздействия операционного рычага.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита эссе
Тема 5. Структура капитала и эффект финансового рычага	Влияние финансового рычага на доходы собственника.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Опрос
Тема 6. Цена капитала и методы её определения	Факторы, определяющие цену капитала.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Коллоквиум
Тема 7. Дивидендная политика предприятия	Дивидендная политика и цена акций предприятия. Дробление, консолидация и выкуп акций.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита реферативного обзора
Тема 8. Управление основным капиталом	Преимущества и недостатки лизинга. Сравнительный анализ применения лизинга и других источников финансирования инвестиций.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита эссе
Тема 9. Управление оборотными активами	Политика в области оборотного капитала. Факторинг как механизм привлечения финансовых ресурсов.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Опрос
Тема 10. Денежные	Финансовая	Работа в	Литература к	Коллоквиум

потоки предприятия	политика нормирования и управление наличным и безналичным остатком денежных средств.	библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	теме, работа с интернет источниками	
Тема 11. Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента	Бюджетирование и разработка финансовой структуры предприятия. Сквозная система бюджетов предприятия: бюджеты верхнего уровня, операционные и вспомогательные бюджеты.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита реферативного обзора
Тема 12. Реструктуризация предприятий в финансовом менеджменте	Роль банков в процессе слияний и поглощений. Виды частичных слияний и поглощений.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита эссе
Тема 13. Базовые концепции финансового менеджмента	Теории портфеля и оценки доходности финансовых активов. Концепция ценообразования опционов.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме, работа с интернет источниками	Защита эссе

6. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент»

6.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Шкала и критерии оценки, балл	Критерии оценивания компетенции
1.	Опрос	Сбор первичной информации по выяснению уровня усвоения пройденного материала	«Зачтено» - если обучающийся демонстрирует знание материала по разделу, основанные на знакомстве с обязательной литературой и современными публикациями; дает логичные, аргументированные ответы на поставленные вопросы. Также оценка «зачтено» ставится, если обучающимся допущены незначительные неточности в ответах, которые он исправляет путем наводящих вопросов со стороны преподавателя. «Не зачтено» - имеются существенные пробелы в знании основного материала по разделу, а также допущены принципиальные ошибки при изложении материала.	ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6
2	Доклад-презентация	Публичное выступление по представлению полученных результатов в программе Microsoft PowerPoint	«5» – доклад выполнен в соответствии с заявленной темой, презентация легко читаема и ясна для понимания, грамотное использование терминологии, свободное изложение рассматриваемых проблем, докладчик правильно ответил на все вопросы в ходе дискуссии; «4» – некорректное оформление презентации, грамотное использование терминологии, в основном свободное изложение рассматриваемых	ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6

			<p>проблем, докладчик частично правильно ответил на все вопросы в ходе дискуссии;</p> <p>«3» – отсутствие презентации, докладчик испытывал затруднения при выступлении и ответе на вопросы в ходе дискуссии;</p> <p>«2» - докладчик не раскрыл тему</p>	
3	Коллоквиум	Беседа преподавателя с учащимися на определенную тему из учебной программы	<p>«Зачтено» - если обучающийся демонстрирует знание материала по разделу, основанные на знакомстве с обязательной литературой и современными публикациями; дает логичные, аргументированные ответы на поставленные вопросы. Также оценка «зачтено» ставится, если обучающимся допущены незначительные неточности в ответах, которые он исправляет путем наводящих вопросов со стороны преподавателя.</p> <p>«Незачтено» - имеются существенные пробелы в знании основного материала по разделу, а также допущены принципиальные ошибки при изложении материала.</p>	ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6
4	Реферативный обзор	Реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу.	<p>«отлично» - реферативный обзор содержит полную информацию по представляемой теме, основанную на обязательных литературных источниках и современных публикациях;</p> <p>«хорошо» -</p>	ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6

			<p>представленная тема раскрыта, однако реферативный обзор содержит неполную информацию по представляемой теме; «удовлетворительно» - обучающийся демонстрирует поверхностные знания по выбранной теме, имеет затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии курса;</p> <p>«неудовлетворительно» - реферативный обзор не подготовлен либо имеет существенные пробелы по представленной тематике, основан на недостоверной информации, выступающим допущены принципиальные ошибки при изложении материала</p>	
5	Эссе	<p>Форма представления письменного материала, отличающаяся сочетанием глубины и актуальности рассматриваемой проблемы с простым, искренним, подчеркнуто индивидуальным стилем изложения</p>	<p>«отлично» – задание выполнено, продемонстрировано умение критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. Критика аргументирована и конструктивна;</p> <p>«хорошо» – задание в целом выполнено, сопоставлены и оценены различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, сделаны выводы;</p> <p>«удовлетворительно» – задание выполнено отчасти,</p>	<p>ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6</p>

			<p>продемонстрировано минимальное умение излагать материал своими словами;</p> <p>«неудовлетворительно» – задание не выполнено / содержание задания не осознано, переписана, без попытки осмысления, чужая точка зрения / допущены серьезные ошибки логического и фактического характера, выводы отсутствуют.</p>	
6	Тестирование	<p>Тестирование можно проводить в форме:</p> <ul style="list-style-type: none"> • компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности; • письменных ответов, т.е. преподаватель задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а студент на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов 	<p>«отлично» - процент правильных ответов 80-100%;</p> <p>«хорошо» - процент правильных ответов 65-79,9%;</p> <p>«удовлетворительно» - процент правильных ответов 50-64,9%;</p> <p>«неудовлетворительно» - процент правильных ответов менее 50%.</p>	<p>ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6</p>
7	Задачи	<p>Умение применять изученный материал для получения правильного ответа.</p> <p>При устном разборе решения задачи умение аргументировать свой вариант ответа.</p> <p>Умение находить альтернативные пути решения задачи</p>	<p>«отлично» – решены и аргументированы три данные задачи;</p> <p>«хорошо» – решены и аргументированы две данные задачи из трёх;</p> <p>«удовлетворительно» – решена хотя бы одна задача из трёх предложенных;</p> <p>«неудовлетворительно» – задачи не решены.</p>	<p>ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6</p>

6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

№	Форма контроля/ коды оцениваемых компетенций	Процедура оценивания	Шкала и критерии оценки, балл
1	Зачёт - ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6	на устном зачете: правильность ответов на вопросы (верное, четкое, достаточно глубокое изложение идей, понятий, фактов, нормативно-правового материала и т.п.); правильное решение задачи; полнота и лаконичность ответа; степень использования и понимания научных и нормативных источников; умение связывать теорию с практикой; логика и аргументированность изложения материала; грамотное комментирование, приведение примеров, аналогий; культура речи на письменном зачете (тестирование): правильные ответы на вопросы письменного теста (задания).	«зачтено» - правильность ответов на вопросы билета (верное, четкое, достаточно глубокое изложение идей, понятий, фактов, нормативно-правового материала и т.п.) и правильное разрешение задачи; полнота и лаконичность ответа; степень использования и понимания научных и нормативных источников; умение связывать теорию с практикой; логика и аргументированность изложения материала; грамотное комментирование, приведение примеров, аналогий; культура речи; «не зачтено» предполагает, что обучающимся либо не дан ответ на вопрос и (или) не решена предложенная задача, либо обучающийся не знает основных понятий, не может определить предмет дисциплины.
2	Курсовая работа - ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6	В начале защиты студент докладывает основные тезисы своей курсовой работы, делая акцент на основных проблемах объекта исследования и путях их решения (не более 4 минут). Краткий доклад может быть подготовлен письменно, но выступать на защите следует свободно, не зачитывая текст. По окончании доклада	оценка «отлично» - работа полностью отвечает всем методическим требованиям по содержанию и оформлению; обучающийся должен дать полные, исчерпывающие ответы на вопросы; оценка «хорошо» - работа полностью отвечает всем методическим требованиям по содержанию и оформлению (возможны небольшие отклонения); допускаются неточности при ответе, которые все же не влияют на правильность ответа; оценка «удовлетворительно» - работа в целом отвечает основным методическим

		<p>преподаватель задает студенту вопросы по теме курсовой работы, а также по ее непосредственному содержанию. Отвечая на вопросы, студент должен давать короткие и исчерпывающие ответы. По докладу и ответам на вопросы преподаватель судит о широте кругозора студента, его эрудиции, умению аргументировано отстаивать свою точку зрения при ответах на вопросы.</p> <p>При оценке принимаются во внимание: уровень владения студентом представленным материалом, общее раскрытие темы, теоретический уровень, полноценность проведенного анализа и обоснованность рекомендаций, соблюдение требований по оформлению КР, содержательность доклада и ответов на вопросы.</p>	<p>требованиям; обучающийся должен в целом дать ответы на отдельные вопросы по основным понятиям, изложенным в работе;</p> <p>оценка «неудовлетворительно» предполагает, что тема не раскрыта, не выполнены основные методические требования; студент не имеет представления об основных понятиях, изложенных в работе.</p>
--	--	--	---

3.	<p>Экзамен - ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6</p>	<p>Правильность ответов на все вопросы (верное, четкое и достаточно глубокое изложение идей, понятий, фактов и т.д.); Сочетание полноты и лаконичности ответа; Наличие практических навыков по дисциплине (решение задач или заданий); Ориентирование в учебной, научной и специальной литературе; Логика и аргументированность изложения; Грамотное комментирование, приведение примеров, аналогий; Культура ответа.</p>	<p>оценка «отлично» - обучающийся должен дать полные, исчерпывающие ответы на вопросы экзаменационного билета, в частности, ответ должен предполагать знание основных понятий и их особенностей, умение правильно определять специфику соответствующих отношений, правильное решение практического задания. Оценка «отлично» предполагает наличие системы знаний по предмету, умение излагать материал в логической последовательности, систематично, грамотным языком; оценка «хорошо» - обучающийся должен дать полные ответы на вопросы, указанные в экзаменационном билете. Допускаются неточности при ответе, которые все же не влияют на правильность ответа. Ответ должен предполагать знание основных понятий и их особенностей, умение правильно определять специфику соответствующих отношений. Оценка «хорошо» предполагает наличие системы знаний по предмету, умение излагать материал в логической последовательности, систематично, грамотным языком, однако, допускаются незначительные ошибки, неточности по названным критериям, которые все же не искажают сути соответствующего ответа; оценка «удовлетворительно» - обучающийся должен в целом дать ответы на вопросы, предложенные в экзаменационном билете, ориентироваться в системе дисциплины «Управление финансовыми рисками», знать основные категории предмета. Оценка «удовлетворительно» предполагает, что материал в основном изложен грамотным языком; оценка «неудовлетворительно» предполагает, что обучающимся либо не дан ответ на вопрос билета, либо обучающийся не знает основных категорий, не может определить предмет дисциплины.</p>
2.	<p>Тестирование (на экзамене) - ОПК-4.1, ОПК-4.2, ОПК-4.3, ОПК-4.4, ОПК-4.5, ПК-4.1, ПК-</p>	<p>Полнота знаний теоретического контролируемого материала. Количество правильных ответов</p>	<p>«отлично» - процент правильных ответов 80-100%; «хорошо» - процент правильных ответов 65-79,9%; «удовлетворительно» - процент правильных ответов 50-64,9%;</p>

	4.2, ПК-4.3, ПК-4.4, ПК-4.5, ПК-4.6		«неудовлетворительно» - процент правильных ответов менее 50%.
--	-------------------------------------	--	---

6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

6.3.1. Типовые задания для проведения текущего контроля обучающихся

6.3.1.1. Примерная тематика эссе

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджера в зависимости от размера, отраслевой принадлежности, организационно-правовой формы предприятия.
3. Методологические основы принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации.
4. Основные методы анализа финансовой информации.
5. Управление денежными потоками предприятий. Понятие временной стоимости денег.
6. Финансовое обеспечение предпринимательства в текущем и стратегическом финансовом менеджменте. Традиционные и новые источники финансирования.
7. Производственный риск, финансовый риск и выбор структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.
8. Дивидендная политика предприятия и показатели ее эффективности.
9. Бюджетирование как инструмент текущего и оперативного финансового планирования, учета и контроля на предприятии.
10. Определение оптимальной величины и структуры затрат с использованием методов операционного анализа.
11. Финансовые показатели, используемые для анализа и оценки основного капитала. Методы оценки стоимости основного капитала.
12. Основные принципы и методы управления отдельными видами оборотных активов.
13. Текущие финансовые потребности предприятий и оперативное управление их обеспечением.
14. Мотивы, типы и методы слияния и поглощения компаний.

6.3.1.2. Примерная тематика реферативных обзоров

1. Денежные потоки на предприятии.
2. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
3. Организация бюджетирования на предприятии.
4. Антикризисное управление финансами на предприятии.
5. Дивидендная политика предприятия.
6. Анализ использования и пути увеличения капитала фирмы.
7. Сравнительный анализ эффективности использования лизинга и банковского кредита.
8. Управление заемным капиталом предприятия.
9. Управление ценой и структурой капитала современной фирмы.
10. Управление оборотными активами предприятия.
11. Управление прибылью и рентабельностью предприятия.

12. Факторинг как механизм привлечения финансовых ресурсов предприятия.
13. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.
14. Финансовые инструменты на уровне предприятий.
15. Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия.

6.3.1.3. Примерные тестовые задания для текущего контроля

Вариант 1

1. Финансовый менеджмент – это...

- 1) финансовый анализ;
- 2) принятие финансовых решений;
- 3) управление себестоимостью продукции;
- 4) регулирование расходов предприятия.

2. Финансовая деятельность предприятия связана с...

- 1) выплатой денежных средств;
- 2) управлением финансовыми отношениями с другими субъектами;
- 3) продажей продукции;
- 4) управлением финансовыми потоками внутри предприятия.

3. Система управления финансовыми отношениями предприятия через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется...

- 1) финансовым механизмом предприятия;
- 2) системой оперативного управления финансами предприятия;
- 3) финансовой системой предприятия;
- 4) системой бюджетирования на предприятии.

4. Финансовый цикл – это период оборота денежных средств...

- 1) как по отрасли, так и в экономике страны в целом в отчетном периоде;
- 2) от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки готовой продукции;
- 3) в течение финансового года;
- 4) с момента погашения кредиторской задолженности за сырье до инкассации дебиторской задолженности.

5. Финансовый менеджмент выполняет задачу...

- 1) нахождения источников финансирования и оптимизации их структуры;
- 2) анализа и планирования каналов реализации продукции;
- 3) планирования объемов реализации;
- 4) обеспечения прибыльности хозяйственной деятельности.

6. Основной целью финансового менеджмента является...

- 1) обеспечение предприятия источниками финансирования;
- 2) максимизация прибыли;
- 3) рост объемов производства;
- 4) максимизация рыночной цены фирмы.

7. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть ... организация может погасить в ближайшее время.

- 1) краткосрочных обязательств;
- 2) взятых кредитов;
- 3) долгосрочных обязательств;
- 4) остаточной стоимости активов.

8. Риск потери ликвидности ... с ростом величины чистого оборотного капитала.

- 1) снижается;
- 2) возрастает;
- 3) сначала возрастает, потом начинает снижаться;
- 4) сначала снижается, потом начинает возрастать.

9. Принцип финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает...

- 1) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств;
- 2) соответствие объема продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- 3) единовременность получения денежных средств и их использования;
- 4) увеличение скорости оборачиваемости основных средств.

10. Внутренние источники собственных ресурсов фирмы включают...

- 1) средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе;
- 2) дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы;
- 3) чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления;
- 4) спонсорскую помощь.

11. Показатели оборачиваемости характеризуют...

- 1) рыночную устойчивость;
- 2) платежеспособность;
- 3) деловую активность;
- 4) ликвидность капитала.

12. Возможность погашать краткосрочную задолженность легко реализуемыми активами отражают показатели...

- 1) ликвидности;
- 2) финансовой устойчивости;
- 3) деловой активности;
- 4) платежеспособности.

13. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это...

- 1) сумма стоимости товарных запасов и денежных средств предприятия;
- 2) разность между внеоборотными средствами и краткосрочными обязательствами;
- 3) разность между балансовой прибылью и платежами в бюджет;
- 4) разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами.

14. Внешний признак банкротства – неспособность предприятия удовлетворить требования кредиторов в течение ... месяцев со дня наступления обязательства.

- 1) 12;
- 2) 9;
- 3) 6;
- 4) 3.

15. Показатель рентабельности активов используется как характеристика...

- 1) доходности вложения капитала в имущество предприятия;
- 2) текущей ликвидности;
- 3) долгосрочной ликвидности;
- 4) структуры капитала.

Вариант 2

1. Источниками финансирования основных средств и нематериальных активов целесообразно считать...

- 1) кредиторскую задолженность;
- 2) долгосрочные заемные средства;
- 3) краткосрочные кредиты банков;
- 4) дебиторскую задолженность.

2. Текущая стоимость будущего капитала рассчитывается методом...

- 1) дисконтирования;
- 2) начисления процентов;

- 3) "Трех переменных";
- 4) экстраполяции.

3. Собственный источник финансирования в составе себестоимости проданной продукции – это...

- 1) материальные затраты;
- 2) амортизация;
- 3) затраты на оплату труда;
- 4) дотации государства.

4. Финансовые потоки – это...

- 1) движение денежных средств;
- 2) движение имущества и капитала;
- 3) получение выручки от продаж;
- 4) движение бюджетных средств.

5. Прибыль от продаж – это разница между выручкой от продаж и ...

- 1) суммарной величиной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов;
- 2) суммой коммерческих расходов;
- 3) платежами по текущим счетам;
- 4) величиной текущих и долгосрочных финансовых обязательств.

6. Основным источником возмещения затрат, произведенных предприятием, является...

- 1) выручка от продаж;
- 2) прибыль от продаж;
- 3) резервные фонды;
- 4) субвенция из бюджета.

7. Чем больше уровень постоянных издержек, тем ... сила воздействия операционного рычага.

- 1) больше;
- 2) меньше;
- 3) быстрее;
- 4) ликвиднее.

8. Критическая выручка от продаж – это выручка, содержащая ... прибыль от продаж.

- 1) максимальную;
- 2) отрицательную;
- 3) нулевую;
- 4) минимальную.

9. Денежный поток включает...

- 1) сумму платежей покупателей;
- 2) выручку от продаж;
- 3) прибыль;
- 4) средства, находящиеся в обороте предприятия.

10. Увеличение постоянных расходов приведет к тому, что запас финансовой прочности...

- 1) уменьшится;
- 2) останется неизменным;
- 3) возрастет;
- 4) станет более "качественным".

11. Высокий порог рентабельности позволяет ... окупаемость издержек.

- 1) ускорить;
- 2) замедлить;
- 3) определить;
- 4) исключить.

12. Рентабельность продаж наиболее точно отражает финансовый результат

деятельности...

- 1) по каждому изделию;
- 2) по каждому виду деятельности;
- 3) в целом по предприятию;
- 4) в целом по отрасли.

13. Операционный леверидж – это...

- 1) темпы роста выручки от продаж;
- 2) темпы снижения прибыли от продаж;
- 3) отношение темпов изменения прибыли от продаж к темпам изменения выручки от продаж;
- 4) отношение темпов изменения нераспределенной прибыли от продаж к темпам изменения выплаты на акцию.

14. Запас финансовой прочности определяется как разница между выручкой и...

- 1) порогом рентабельности;
- 2) постоянными затратами;
- 3) переменными затратами;
- 4) суммой постоянных и переменных затрат.

15. Уровень финансового левериджа характеризует...

- 1) темп изменения чистой прибыли;
- 2) степень чувствительности рентабельности собственного капитала к изменению заёмного капитала;
- 3) зависимость величины чистой прибыли и прибыли от реализации продукции;
- 4) темп изменения выплат на акцию.

6.3.1.4. Рекомендуемые задачи

Задача 1

Инвестор приобрел за 30 у.е. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 у.е. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 у.е., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион? Покажите графически потенциальную прибыль инвестора. Решите эту же задачу при условии, что приобретен пут-опцион, а текущая рыночная цена акции составляет 950 у.е.

Задача 2

Колл-опцион на акции компании N в момент его покупки (5 марта) стоит 5 у.е. Дата истечения опциона – 18 октября. Цена исполнения – 35 у.е. Ответьте на следующие вопросы. а) Если это американский опцион, то когда он может быть исполнен? б) Если это европейский опцион, то когда он может быть исполнен? в) Если цена базисного актива в момент покупки опциона равна 30 у.е., стоит ли приобретать этот опцион? г) А если цена равна 37 у.е.?

Задача 3

Покупатель приобрел фьючерсный контракт на покупку сахара по цене открытия 16 декабря 200X г., равной 171 у.е. за т. В последующие дни динамика цены закрытия имела вид (у.е.): 16.12.0X – 172,5; 17.12.0X – 174,3; 18.12.0X – 175,2; 19.12. – 176,0; 23.12. – 177,0; 24.12. – 175,4; 25.12. – 170,2. Брокер известил покупателей 23.12. о том, что поставка сахара состоится на следующий день. Ответьте на следующие вопросы:

1. по какой цене будет поставлен сахар?
2. какая цена будет уплачена покупателем фактически?
3. рассчитайте денежный поток за эти дни.
4. ответьте на предыдущие вопросы, если поставка сахара будет 26 декабря по цене закрытия предыдущего дня.

Задача 4

Постройте баланс предприятия по приведенным ниже данным (тыс.руб.).

Статья	На 01.01.200X г.
--------	------------------

Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность (нетто)	455
Долгосрочные заемные средства	
Уставный капитал	340
Производственные запасы	800
Нераспределенная прибыль прошлых лет	2280
Краткосрочная кредиторская задолженность	444
Основные средства (нетто)	1771
Нераспределенная прибыль отчетного периода	650
	120

В какой оценке – брутто или нетто – этот баланс и почему? Какие дополнительные данные необходимо иметь, чтобы построить баланс-брутто? Введите их и постройте баланс.

Задача 5

В нижеследующей таблице приведены данные о деятельности предприятия (в тыс. руб.) по итогам прошедшего года. Известно, кроме того, что внеоборотные активы предприятия состоят только из основных средств, изношенность которых на отчетную дату составляет 40%.

Статья	На 01.01.200X г.
Кредиторская задолженность	900
Оборотные активы	1925
Резервный капитал	90
Нераспределенная прибыль прошлых лет	430
Выручка от реализации	2315
Уставный капитал	1000
Коммерческие и управленческие расходы	420
Сальдо внереализованных доходов и расходов	-45
Основные средства (первоначальная стоимость)	1860
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	32%
Добавочный капитал	410

Требуется:

1. найти чистую прибыль предприятия за отчетный год;
2. рассчитать себестоимость реализации товаров в сумме и в процентах к выручке от реализации;
3. построить отчетность предприятия.

Задача 6

Имеются следующие данные о финансовом состоянии компании А на начало 2004 г. и о финансовых операциях в первой декаде января 2004 г. (тыс. у.е.):

Статья (операция)	Сумма
Задолженность учредителям по выплате доходов	250
Получена долгосрочная ссуда в банке	170
Уставный капитал	2000
Денежные средства	129
Приобретена технологическая линия за наличные	450

Кредиторская задолженность	1655
Отгружена продукция покупателю	350
Запасы и затраты	1540
Взят краткосрочный кредит в банке	200
Дебиторская задолженность	3456
Получены и оприходованы сырье и материалы	120
Долгосрочные заемные средства	500
Основные средства	1650
Нераспределенная прибыль отчетного года	350
Краткосрочные финансовые вложения	48
Покупатель оплатил поставленную ему в прошлом году продукцию	344
Краткосрочные ссуды банка	
Фонды накопления	1220
Нераспределенная прибыль прошлых лет	484
	364
Оплачена январская поставка сырья и материалов	-
Выплачены в полном объеме начисленные по итогам года дивиденды	-

Постройте баланс компании на начало года.

Проведите упорядочивание операций за январь с позиции реальности их осуществления (возможны несколько вариантов).

Разделите все январские операции по типам с позиции различия их влияния на структуру баланса.

Не делая вычислений, укажите, какие из приведенных операций влияют на валюту баланса.

Постройте баланс на конец первой декады января 2004 г., имея в виду, что компания в предшествующем периоде рассчитывала финансовые результаты по отгрузке, а в текущем году ведет учет кассовым методом.

Задача 7

Имеются следующие данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании АА (тыс.руб.):

а) Баланс

	На 31.12.200	На 31.12.200
АКТИВ		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
Баланс	6110	7120
ПАССИВ		
Источники собственных средств	2550	3440
Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Кредиторская	500	320

задолженность		
Расчеты с бюджетом	-	260
по налогам		
Баланс	6110	7120

б) Отчет о финансовых результатах

	За 200 г.	За 200 г.
Выручка от реализации	10300	12680
Затраты (сырье и труд)	7350	8930
Коммерческие расходы	130	230
Управленческие расходы	1900	2000
Проценты к уплате	330	460
Доход от финансово-хозяйственной деятельности	590	1060
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371
Чистая прибыль	413	689

Требуется: а) рассчитать аналитические коэффициенты; б) сравнить полученные результаты; в) сделать выводы.

Задача 8

Имеется следующая информация о компании А:

Выручка от реализации 2 млн. у.е.

Соотношение выручки и величины собственных оборотных средств 2 : 1

Соотношение внеоборотных и оборотных средств 4 : 1

Коэффициент текущей ликвидности 3 : 1

Рассчитайте: а) величину краткосрочной кредиторской задолженности; б) величину внеоборотных активов.

Задача 9

Имеются следующие данные о финансовом состоянии компании N (тыс. у.е.):

АКТИВ	На начало года	ПАССИВ	На начало года
Основные средства	2650	Источники собственных средств	3550
Запасы и затраты	1660	Долгосрочные заемные средства	500
Дебиторская задолженность	2350	Краткосрочные ссуды банка	1020
Краткосрочные финансовые вложения	55	Кредиторская задолженность	1603
Денежные средства	108	Расчеты по дивидендам	150
Баланс	6823	Баланс	6823

В течение первой недели нового года были выполнены следующие операции:

1. приобретены и оприходованы сырье и материалы на сумму 100 тыс. у.е.;
2. получена долгосрочная ссуда в банке в размере 300 тыс. у.е.;
3. покупатель оплатил ранее поставленную продукцию в сумме 220 тыс. у.е.;
4. оплачена приведенная выше поставка сырья и материалов;
5. приобретен станок за наличные в сумме 500 тыс. у.е.;
6. взят краткосрочный кредит в банке в сумме 100 тыс. у.е. для выплаты дивидендов;
7. выплачены дивиденды в полном объеме.

Требуется:

1. не делая вычислений, ответьте на вопрос, какие из приведенных операций оказывают влияние на а) коэффициент текущей ликвидности; б) коэффициент быстрой ликвидности; в) коэффициент абсолютной ликвидности; г) коэффициенты финансовой устойчивости?
2. постройте балансы после каждой операции и рассчитайте значения аналитических коэффициентов.

Задача 10

Постройте уравнение линейной регрессии, отражающее зависимость между объемом реализации продукции (в натуральных единицах) и ценой за единицу продукции по следующим данным:

Объем продаж, ед.: 520 550 600 610 620 724 680 300 962 270
Цена за единицу, руб. (X): 13 13 15 15 16 21 21 14 40 12

Задача 11

План товарооборота магазина на год 5,5 млн. у.е., фактически – 5 млн. у.е., в том числе 25% - доля первого квартала. Цены с 1 апреля были снижены в среднем на 5 %. Проведите анализ выполнения плана товарооборота.

Задача 12

Анализируется ситуация о внедрении новой технологической линии. На рынке имеются две модификации требуемого для этой линии станка. Модель М1 стоит 35 тыс. у.е., модель М2 – 41 тыс. у.е. Вторая модель более производительна по сравнению с первой: прогнозируемая прибыль за единицу продукции при использовании станков М1и М2 составит соответственно 22 у.е. и 24 у.е. Спрос на продукцию может варьировать и оценивается следующим образом: 2200 ед. с вероятностью 0,3 и 3000 ед. с вероятностью 0,5 и 4000 ед. с вероятностью 0,2. Проанализируйте стратегии поведения и выберите лучшее решение.

Задача 13

Условно-постоянные годовые расходы в компании равны 12000 у.е., отпускная цена единицы продукции – 16 у.е., переменные расходы на единицу продукции – 10 у.е.

Рассчитайте критический объем продаж в натуральных единицах. Как изменится значение этого показателя, если: а) условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; б) отпускная цена возрастет на 2 у.е.; в) переменные расходы возрастут на 10%; г) изменятся в заданных пропорциях все три фактора?

Задача 14

Годовая потребность компании в производимых ею полуфабрикатах равна 8000 ед. Себестоимость полуфабрикатов складывается из следующих компонентов:

1. переменные затраты сырья (на единицу) – 5 руб.;
2. переменные затраты труда (на единицу) – 4 руб.;
3. переменные накладные расходы (на единицу) – 4 руб.;
4. постоянные накладные расходы – 52000 руб.

Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 18 руб. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%?

Задача 15

Приведены следующие данные о двух компаниях, занимающихся одинаковым бизнесом:

	Компания А	Компания В
Акционерный капитал (номинал акции 1 у.е.), тыс. у.е.	300	100
Долговременные долговые обязательства (10%), тыс. у.е.	100	300

Ожидаемая прибыль	50	50
до вычета процентов и налогов, тыс. у.е.		
Налог на прибыль, %	20	20

1. О каком риске модно говорить в данном случае? Не делая расчетов, ответьте на вопрос, какая компания более рискована и почему?
2. Рассчитайте и сравните уровни финансового левериджа для данных компаний.
3. Не делая расчетов, спрогнозируйте, в какой компании будет выше значение показателя EPS (доход на акцию).
4. Сделайте необходимые расчеты. Дайте объяснение полученных результатов.
5. Приведите аргументы «за» и «против» инвестирования в акции каждой фирмы. Акции какой компании лично вы предпочли бы приобрести как инвестор?

Задача 16

Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн. руб. с условием возврата 16 млн. руб. Рассчитайте процентную и учетную ставки.

Задача 17

Делается ежеквартальный взнос банк в размере 100 тыс. руб. по схеме пренумерандо. Банк исчисляет 12% годовых: а) раз в год; б) раз в полгода. Какая сумма будет на счете через 3 года?

Задача 18

Имеются данные о денежном потоке (тыс. руб.) по годам: 10, 15, 17, 14, 12. Рассчитайте его приведенную стоимость (PV) при $r = 8\%$. Сделайте экономическую интерпретацию PV через операцию с банковским счетом. Приведите в табличном виде динамику изменения банковского счета (капитал на начало года, начисленные за год проценты, сумма, снятая со счета, капитал на конец года). Какие еще варианты интерпретаций приведенной стоимости вы знаете?

Задача 19

Исчислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 5000 руб. и сроком погашения 12 лет, если рыночная доходность по аналогичным ценным бумагам составляет 14%. Не делая расчетов, ответьте на вопросы: а) меняется ли стоимость облигации с изменением рыночной доходности? б) если рыночная норма снижается, что происходит со стоимостью облигации? Поясните свои выводы. Подтвердите их примерами.

Задача 20

Нарицательная стоимость облигации со сроком погашения 10 лет – 100 тыс. руб., купонная ставка – 12%. Облигация рассматривается как рискованная (надбавка за риск – 2%). Рассчитайте текущую стоимость облигации, если рыночная доходность составляет 9%.

Задача 21

Продается вексель коммерческого банка номиналом 5000 руб. с купонной ставкой 10% годовых. Вексель был эмитирован 50 дней тому назад и будет погашен через 40 дней. Какую максимальную цену может отдать за этот вексель инвестор, если его приемлемая норма прибыли равна 12%? Меняется ли и в какую сторону эта цена, если приемлемая норма прибыли: а) растет; б) снижается?

Задача 22

Имеются данные о трех ценных бумагах. Первая бумага – облигация компании АА с погашением через 15 лет; вторая – краткосрочный государственный вексель с погашением через 90 дней; третья – государственная облигация с погашением через 15 лет. Известно, что доходность каждой ценной бумаги либо 6%, либо 7,5, либо 9,2%. Распределите эти доходности между упомянутыми ценными бумагами. Дайте объяснение

вашему выбору. Что характеризуют (с позиции риска) различия между значениями доходности?

Задача 23

Ожидаемая доходность акций АА и ВВ равна соответственно 10 и 20%; их среднее квадратическое отклонение равно 5 и 60%. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,5. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций АА и на 60% из акций ВВ.

Задача 24

Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, у.е.	Бета
А	50000	0,0
В	10000	0,9
С	25000	1,1
Д	8000	1,2
Е	7000	1,7

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 7%, доходность на рынке в среднем 14%. Рассчитайте: (а) бета портфеля; (б) доходность портфеля.

Задача 25

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

Задача 26

Сравните по критериям NPV, IRR и PP два проекта, если стоимость капитала 13%:

	IC	P1	P2	P3	P4
А:	-20000	7000	7000	7000	7000
В:	-25000	2500	5000	10000	20000

Задача 27

В компании анализируется краткосрочный проект, требующий инвестиций в размере 6 млн. руб. Денежные поступления в первом году составят 20 млн. руб., однако ликвидация последствий проекта потребует дополнительных затрат во втором году в размере 15 млн. руб. Предполагается финансирование проекта за счет собственных средств, при этом стоимость капитала компании составляет 10%. Ответьте на следующие вопросы:

1. Если основными критериями в компании являются NPV и IRR, можно ли принять решение, подтвержденное обоими критериями?
2. Если критерии противоречат друг другу, чем вы можете объяснить это?
3. Рассчитайте значение критерия MIRR. Согласуется ли он с критерием NPV?
4. Если вас интересует характеристика проекта с позиции ликвидности, какой критерий и почему вы стали бы применять?
5. Какие другие критерии можно рассчитать в условиях задачи? Как согласуются эти критерии друг с другом?

Задача 28

Проанализируйте товарооборот, если план товарооборота в первом квартале был перевыполнен на 4,8%, что составляет 9 млн. руб., а динамика запасов имела вид (млн. руб.):

На	План	Факт
1 января	60	61
1 февраля	62	62,5
1 марта	63	64,4
1 апреля	65	67

Задача 29

Компания А вышла на рынок с новым продуктом. Себестоимость его 4 у.е., цена реализации 5 у.е. Компания оплачивает получаемое сырье в день поставки, а деньги за продукцию от клиентов поступают с лагом в один день. Продукция компании пользуется большим спросом и может быть реализована без ограничений. Компания намерена удваивать дневной объем производства. Спрогнозируйте денежный поток на ближайшую неделю.

Задача 30

Предприятие рассматривает целесообразность развертывания новой технологической линии, требующей инвестиций в сумме 660 тыс. у.е. и рассчитанной на эксплуатацию в течение 6 лет. Оборудование будет списываться равномерно в течение срока действия проекта; по завершении проекта ликвидационная стоимость оборудования предполагается равной 50 тыс. у.е. Линия будет ежегодно производить 5000 единиц продукции, реализовать которую планируется по цене 320 у.е. Переменные расходы на единицу продукции составят 200 у.е.; постоянные годовые расходы (не считая амортизационных расходов) – 310 тыс. у.е. Предприятие будет платить налог на прибыль по ставке 20 %. Приемлемая норма прибыли – 15%.

Проанализируйте целесообразность принятия проекта, если ошибка в прогнозных значениях показателей, характеризующих производство и продажу продукции, составляет $\pm 10\%$.

В чем разница между ликвидационной и остаточной стоимостью основных средств? Каким образом величина ликвидационной стоимости влияет на денежный поток? Сделайте расчеты для случая, когда ликвидационная стоимость активов по проекту равна нулю.

Задача 31

Приведены данные об источниках средств четырех компаний (тыс. у.е.).

Показатель	K1	K2	K3	K4
Капитал и резервы в том числе:	1000	1000	230	1000
уставный капитал	200	700	200	700
резервный капитал	20	50	20	-
Нераспределенная прибыль	780	250	10	300
Долгосрочные пассивы	100	100	870	100
Краткосрочные пассивы	800	800	800	800

Дайте характеристику структуры источников с позиции внешнего аналитика. Акции какой компании вы предпочли бы купить и почему? Одинаково ли защищены интересы кредиторов в этих компаниях? Рассчитайте показатели финансовой устойчивости.

Задача 32

Компания имела следующую структуру долгосрочных источников средств на начало 200X г. (тыс. руб.):

Капитал и резервы	
Уставный капитал	12 000
Добавочный капитал	350
Резервный капитал	900
Нераспределенная прошлых лет	прибыль 2400
Нераспределенная отчетного года	прибыль 760
Долгосрочные пассивы	
Кредит банка	5000
Всего долгосрочных источников	21 410

За истекший 200X г. компания эмитировала обыкновенные акции на сумму 1,5 млн.

руб., получила чистую прибыль за год в сумме 4,2 млн. руб., 55% которой было использовано для начисления дивидендов, сделала отчисления в резервный капитал в сумме 6% чистой прибыли. Как будет выглядеть структура долгосрочных источников средств компании на начало следующего года после полного распределения прибыли, если в результате переоценки внеоборотных активов их стоимостная оценка увеличилась на 250 тыс. руб., а 20% банковского кредита подлежит погашению в следующем году? Рассчитайте общую величину долгосрочных источников средств на начало следующего года.

Задача 33

Имеются следующие данные об итогах работы предприятия в истекшем году:

Полные затраты на производство продукции, тыс. у.е.	277
Нераспределенная прибыль прошлых лет, тыс. у.е.	520
Торговая наценка к затратам, %	51,6
Налог на прибыль, %	20
Кредиторская задолженность, тыс. у.е.	?
Доля отчетной прибыли, выплачиваемая в виде дивидендов, %	45
Валюта баланса, тыс. у.е.	1790
Доля внеоборотных активов (основных средств) в валюте баланса, %	30,7
Уставный капитал, тыс. у.е.	200
Банковские кредиты, тыс. у.е.	120
Оборотные активы, тыс. у.е.	?

1. Какой метод лежит в основе решения данной задачи? Дайте его экономическую интерпретацию.

2. Рассчитайте темп устойчивого (приемлемого, допустимого) роста предприятия, полагая, что рынок товаров не насыщен. В чем экономический смысл данного показателя?

3. Руководство рассматривает вопрос об увеличении объемов производства на 15%. Достаточно ли у компании собственных ресурсов для достижения этого роста? Если нет, то какие дополнительные финансовые ресурсы необходимы для этого? Рассмотрите ситуации, когда материально-техническая база предприятия используется на а) 100%; б) 85%; в) 70%.

(Указание. Начните с построения отчета о финансовых результатах и баланса в той номенклатуре статей, которая обеспечивается исходными данными. Предполагается, что дивиденды за истекший год уже выплачены, тем не менее, при расчете рентабельности собственного капитала, естественно, следует учитывать всю чистую прибыль, заработанную в этом году. Для решения воспользуйтесь методом прогнозирования на основе пропорциональных зависимостей).

Задача 34

Предприятие заключило с поставщиком договор, предусматривающий оплату поставки сырья по схеме 2/15 net 45. Какова должна быть политика в отношении расчетов с поставщиком, если текущая банковская ставка по краткосрочным кредитам равна 15%? На сколько больше (в процентах) будет вынуждено платить предприятие, если оно предпочтет отказаться от скидки?

Задача 35

В компании, не имеющей заемных источников средств, стоимость капитала составляет 10%. Если фирма эмитирует 8%-е долгосрочные обязательства, стоимость собственного капитала изменится в связи с повышением рисковости структуры источников средств.

1. Следуя положениям теории Модильяни-Миллера, исчислите стоимость собственного капитала компании при следующей структуре источников средств, %:

Собственный капитал	80	60	20
Заемный капитал	20	40	80

2. Рассчитайте значение WACC для каждого случая.

3. Повторите расчеты по п. (1) и (2) при условии, что налог на прибыль составляет 20%.

Задача 36

Аналитики компании АА составили сводные данные о стоимости источников в случае финансирования новых проектов (%):

Диапазон варьирования величины источников, у.е.	Заемный капитал	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
0-250 000	7	15	20
250000 – 500 000	7	15	22
500000 - 750 000	8	17	23
750000 – 1000000	9	18	24
Свыше 1000000	12	18	26

Целевая структура капитала компании такова: привилегированные акции – 15%; обыкновенный акционерный капитал – 50%; заемный капитал – 35%.

Имеется следующий портфель независимых инвестиционных проектов:

Проект	Величина инвестиций, тыс. у.е.	IRR, %
A	250	15
B	150	18
C	190	22
D	150	13
E	120	17
F	300	19

Рассчитайте значение WACC для каждого интервала источников финансирования.

Нарисуйте график MCC.

Нарисуйте график IOS.

Сделайте обоснование, какие проекты можно рекомендовать для реализации.

Задача 37

Компания АА планирует в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном, - 400 тыс. у.е. Анализируются варианты ее использования. Поскольку производственная деятельность компании весьма эффективна, она может увеличить свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа прироста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достигаемый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	14

25	5	15*
40	7	16*
*акционеры требуют повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новыми инвестициями.		

Какая политика реинвестированной прибыли наиболее оптимальна?

(Указание. При решении задачи вспомните о следующем: а) цель деятельности компании – максимизация совокупного богатства ее владельцев, которое по итогам года может быть оценено как сумма полученных дивидендов и рыночной капитализации; б) рыночная капитализация – это сумма рыночных цен всех акций в обращении; в) для нахождения рыночной цены можно воспользоваться формулой Гордона).

Задача 38

В течение последних лет компания АА достигла среднегодового темпа прироста дивидендов в размере 7%. Ожидается, что в отчетном году дивиденд будет на 8% выше. В то же время имеется возможность инвестирования нового проекта, эффективность которого значительно превысит стоимость капитала. Единственным источником финансирования может служить вся прибыль отчетного года. Проект не предполагает существенного притока денежных средств в течение трех лет. По мнению исполнительного директора компании, в случае невыплаты дивидендов необходимо осуществить бонусную эмиссию акций. В этом случае акционеры получают «дивиденд в капитализированном виде».

Какие аспекты теоретического и практического характера следует учесть, прежде чем принять решение о выплате дивидендов или об их реинвестировании?

Прокомментируйте предложение директора.

Задача 39

Инвестиционная компания ИС владеет 500 акциями фирмы АА; всего в обращении находится 25000 акций номиналом 10 у.е. и текущей рыночной ценой 25 у.е. за акцию. Фирма АА объявила о прибыли в сумме 50 тыс. у.е., которая могла бы быть направлена на выплату дивидендов, тем не менее было принято решение о выплате дивидендов акциями в размере 8%.

Чему равен доход на акцию фирмы АА? Дайте экономическую интерпретацию этого показателя.

Какой долей в капитале фирмы АА владела инвестиционная компания ИС на момент начисления дивидендов? Чему равна эта доля в денежной оценке по рыночным ценам?

По какой цене будут продаваться акции фирмы АА после выплаты дивидендов?

Изменится ли доля инвестиционной компании ИС в капитале фирмы АА после выплаты дивидендов? Рассчитайте эту долю в процентах и в сумме.

Задача 40

Банковская ставка по депозитам в истекшем году равнялась 12% годовых. Цены в среднем возросли на 4,5%. Чему равны номинальная и реальная процентные ставки? Дайте экономическую интерпретацию этих ставок.

Задача 41

Издательство планирует издание учебника по финансовому менеджменту. Срок подготовки рукописи и издания книги займет 3 года. По оценкам экспертов, если бы подобная книга была издана в данный момент, ее цена составила бы 144 руб. Поскольку спрос на подобную литературу достаточно устойчив, более того, профессия финансового менеджера становится все более популярной, ожидается ежегодный рост цены книги, превышающий на два с половиной процентных пункта годовой темп инфляции, который составит в среднем 8% в год. Издательство планирует продать в год выпуска книги 20000 экземпляров, в последующий год еще 25000 экземпляров. Какими будут денежные потоки в терминах номинальных и реальных денежных единиц?

Задача 42

В нижеследующей таблице приведены данные о финансовом состоянии предприятия за первый квартал 200X г. (млн. руб.). Значения показателей платежеспособности находятся в

норме (проверить это). Требуется проанализировать возможность утраты платежеспособности в ближайшие три месяца. Имеется следующая дополнительная информация:

предприятие намерено наращивать ежемесячный объем производства с темпом прироста 0,8 %;

доля последнего месяца в доходах и затратах отчетного периода составляет 40,2 %;

прогнозируемый темп инфляции – 8 % в год;

прогнозируемый среднемесячный темп прироста цен на используемое сырье - 10%;

прибыль на базовый (отчетный) период включена в статью «Источники собственных средств»;

для наглядности предполагается, что начисленные дивиденды сразу выплачиваются акционерам.

Показатель	Значение
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ	
Выручка от реализации	51,4
Затраты:	34,2
сырье и материалы	12,3
прочие	4,9
Налогооблагаемая прибыль	1,47
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли (20%)	3,43
Чистая прибыль	1,58
Дивиденды к выплате	1,85
Реинвестированная прибыль	
БАЛАНС ПРЕДПРИЯТИЯ	
Актив	
Основные средства	15,2
Запасы и затраты	19,6
Прочие оборотные средства	5,5
Баланс	40,3
Пассив	
Источники собственных средств	23,3
Прибыль отчетного периода	-
Долгосрочные заемные средства	4,6
Краткосрочная кредиторская задолженность	12,4
Баланс	40,3

Задача 43

Акционерный капитал компании – 10 млн. обыкновенных акций, по 1,5 у.е. каждая. Согласно последней отчетности, прибыль компании составила 2,1 млн. у.е., в том числе 700000 у.е. объявлено к выплате в виде дивидендов. Рассчитайте значения показателей: доход на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендная доходность акции, дивидендное покрытие.

Задача 44

Приведены следующие данные о доходности финансовых инструментов А,В,С.

Год	Доходность актива, %		
	А	В	С
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Проанализируйте и сопоставьте риск этих финансовых инструментов.

Составьте портфели, каждый из которых содержит 50% одного актива и

50% другого. Является ли наименее рисковым портфель, состоящий из наименее рискованных активов?

Введите в рассмотрение актив D, отличающийся от актива C лишь последовательностью значений доходности, т.е. ее значения по годам будут таковы: 19, 16 и 14%. Не делая вычислений, попытайтесь ответить на вопросы:

различаются ли по степени риска активы C и D?

рассмотрите портфели (50%A+50%C) и (50%A+50%D).

Различаются ли они по степени риска? Если да, то какой из них менее рискован и почему?

Сделайте необходимые расчеты к предыдущему пункту.

6.3.2. Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме зачёта, защиты курсовой работы и экзамена.

6.3.2.1. Типовые вопросы к зачёту

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Основные направления финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Субъекты и объекты финансового менеджмента.
5. Цели, задачи и принципы организации финансового менеджмента.
6. Круг обязанностей финансового менеджера на предприятии.
7. Финансовый механизм предприятия и его основные элементы.
8. Действующее законодательство РФ как внешняя правовая и налоговая среда управления финансами хозяйствующих субъектов.
9. Система внутреннего регулирования финансов предприятия.
10. Понятие финансового обеспечения и принципы его организации.
11. Основные классификации источников финансирования предпринимательской деятельности.
12. Элементы собственного капитала предприятия.
13. Понятие временно привлечённых средств.
14. Содержание и цели классификации привлечённых средств по временному признаку.
15. Методики определения величины источников собственных средств.
16. Основные понятия и элементы операционного анализа: валовая маржа, порог рентабельности, запас финансовой прочности.
17. Особенности деления постоянных и переменных затрат при расчёте операционного рычага (левериджа).
18. Факторы и методы воздействия на операционный рычаг предприятия.
19. Отраслевые особенности в определении силы воздействия операционного рычага.
20. Понятие структуры капитала и связанных с ней рисков.
21. Эффект финансового рычага и его составные элементы: плечо финансового рычага, дифференциал финансового рычага, налоговый корректор.
22. Способы расчёта эффекта финансового рычага.
23. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.
24. Цена капитала и её экономическая сущность.
25. Факторы, определяющие цену капитала.
26. Этапы определения цены капитала.
27. Методы расчёта акционерного капитала и нераспределённой прибыли.
28. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

6.3.2.2. Примерная тематика курсовых работ

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия

- 1) Анализ и меры по обеспечению оптимальной структуры капитала фирмы (на примере ...).
- 2) Анализ и меры по повышению конкурентоспособности предприятия (на примере...).
- 3) Анализ и меры по совершенствованию лизинговых операций (на примере...).
- 4) Анализ и меры по совершенствованию организации бюджетирования на предприятии (на примере...).
- 5) Анализ и меры по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии (на примере...).
- 6) Анализ и меры по совершенствованию управления денежными потоками на предприятии (на примере...).
- 7) Анализ и меры по совершенствованию управления конечными финансовыми результатами деятельности предприятия (на примере...).
- 8) Анализ и меры по совершенствованию управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия (на примере...).
- 9) Анализ и меры по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия (на примере...).
- 10) Анализ и меры по совершенствованию управления формированием и использованием прибыли предприятия (на примере...).
- 11) Анализ и меры по совершенствованию управления формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия (на примере...).
- 12) Анализ и пути совершенствования организации финансовой работы на предприятии (на примере...).
- 13) Анализ и меры по совершенствованию формирования и использования имущества предприятия (на примере...).
- 14) Анализ и пути совершенствования финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере...).
- 15) Анализ и пути улучшения финансового состояния предприятия (на примере ...).
- 16) Анализ и резервы повышения эффективности использования основных средств на предприятии (на примере...).
- 17) Анализ себестоимости выпускаемой продукции и пути ее снижения (на примере...).
- 18) Антикризисное управление финансами на предприятии: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 19) Диагностика вероятности банкротства предприятия: анализ практики и пути финансового оздоровления (с привлечением данных...).
- 20) Дивидендная политика предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 21) Доверительное управление собственностью фирмы: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 22) Капитал фирмы: анализ использования и пути оптимизации (на примере...).
- 23) Лизинг как инструмент долгосрочного финансирования: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 24) Управление внеоборотными активами предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 25) Управление долгосрочным заемным капиталом: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

- 26) Управление источниками финансирования предпринимательской деятельности: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 27) Управление капиталом современной фирмы: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 28) Управление краткосрочным заемным капиталом: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 29) Управление оборотными активами предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 30) Управление прибылью и рентабельностью на предприятии: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 31) Управление себестоимостью продукции предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 32) Управление финансовыми рисками: анализ практики и пути снижения (с привлечением данных...).
- 33) Факторинг как способ привлечения финансовых ресурсов предприятием: анализ практики и пути совершенствования (с привлечением данных...).
- 34) Финансовая устойчивость фирмы: анализ практики и пути повышения (с привлечением данных...).
- 35) Финансовое планирование на предприятии: анализ и пути совершенствования (на примере...).
- 36) Финансовые аспекты бизнес-плана создания и развития предприятия: анализ практики и меры совершенствования (на примере...).
- 37) Финансовые инструменты на уровне предприятия: анализ практики и пути развития (на примере...).

Финансовые аспекты банковской деятельности

- 1) Анализ и меры по совершенствованию кредитных операций банка (на примере...).
- 2) Анализ и меры по совершенствованию кредитования предприятия коммерческим банком (на примере...).
- 3) Анализ и меры по совершенствованию применения финансовых инструментов в сфере банковских услуг (на примере...).
- 4) Анализ и меры по укреплению кредитоспособности заемщика банка (на примере...).
- 5) Анализ и направления совершенствования кредитных операций банка с физическими лицами (на примере...).
- 6) Анализ и пути совершенствования кредитного процесса в коммерческом банке (на примере...).
- 7) Анализ и пути совершенствования операций банка с ценными бумагами (на примере...).
- 8) Анализ и совершенствование форм обеспечения возвратности кредитов банком (на примере...).
- 9) Анализ практики определения кредитоспособности потенциального заемщика и меры по ее совершенствованию (с привлечением данных...).
- 10) Ипотечное кредитование: анализ практики и пути совершенствования (с привлечением данных...).
- 11) Кредитная политика коммерческого банка: опыт и пути совершенствования (на примере...).
- 12) Кредитный риск и пути его снижения: (на примере...).
- 13) Разработка бизнес-плана кредитования фирмы (на примере...).
- 14) Риск кредитора: анализ практики и пути снижения (на примере...).
- 15) Риск-менеджмент в коммерческом банке: анализ практики и пути совершенствования (с привлечением данных...).

16) Управление кредитным портфелем банка: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

17) Финансовая устойчивость коммерческого банка: анализ практики и пути повышения (с привлечением данных...)

Инвестиционное проектирование

1) Анализ и меры по повышению инвестиционной привлекательности предприятия (на примере...).

2) Анализ и пути совершенствования инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3) Анализ и совершенствование инвестиционного климата в регионе (на примере...).

4) Бизнес-план инвестиционного проекта: оценка рисков и обеспечение эффективности (на примере...).

5) Инвестиционная деятельность коммерческого банка: оценка и направления совершенствования (на примере...).

6) Инвестиционная деятельность страховой компании: анализ и направления совершенствования (на примере...).

7) Лизинг как источник инвестирования предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

8) Управление инвестиционным проектом: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

9) Финансовое обеспечение инвестиционной политики предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

10) Финансовый анализ и обеспечение эффективности инвестиционного проекта (на примере...).

Налоговые процессы

1) Анализ практики и пути оптимизации налогообложения прибыли предприятия (на примере...).

2) Анализ практики и пути совершенствования налогообложения юридических лиц на современном этапе (с привлечением данных...).

3) Налоговая политика предприятия: оценка и пути оптимизации (на примере...).

4) Налоговое планирование на предприятии: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).

5) Налогообложение малого бизнеса: анализ практики и выбор оптимальной модели (на примере...).

6) Оценка эффективности системы налогообложения предприятия и пути ее оптимизации (на примере...).

7) Реструктуризация налогов с целью предотвращения банкротства предприятия: оценка практики и пути совершенствования (на примере...).

Бюджетные процессы

1) Анализ и пути совершенствования формирования и расходования средств бюджетной организации (на примере...).

2) Механизм формирования и использования средств местного бюджета: анализ и пути совершенствования (на примере...).

3) Механизм формирования и использования средств регионального бюджета: анализ и пути совершенствования (на примере...).

Ценные бумаги

1) Акционерный капитал фирмы: анализ формирования и использования (на примере...).

- 2) Анализ и пути совершенствования вексельного обращения в банке (на примере...).
- 3) Анализ и пути совершенствования вексельного обращения на предприятии (на примере...).
- 4) Анализ и пути совершенствования операций банка с ценными бумагами (на примере...).
- 5) Доверительное управление портфелем ценных бумаг предприятия: анализ практики и пути совершенствования (на примере...).
- 6) Портфель ценных бумаг фирмы: анализ и совершенствование управления (на примере...).

6.3.2.3. Типовые вопросы к экзамену

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Основные направления финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Субъекты и объекты финансового менеджмента.
5. Цели, задачи и принципы организации финансового менеджмента.
6. Круг обязанностей финансового менеджера на предприятии.
7. Финансовый механизм предприятия и его основные элементы.
8. Действующее законодательство РФ как внешняя правовая и налоговая среда управления финансами хозяйствующих субъектов.
9. Система внутреннего регулирования финансов предприятия.
10. Понятие финансового обеспечения и принципы его организации.
11. Основные классификации источников финансирования предпринимательской деятельности.
12. Элементы собственного капитала предприятия.
13. Понятие временно привлечённых средств.
14. Содержание и цели классификации привлечённых средств по временному признаку.
15. Методики определения величины источников собственных средств.
16. Основные понятия и элементы операционного анализа: валовая маржа, порог рентабельности, запас финансовой прочности.
17. Особенности деления постоянных и переменных затрат при расчёте операционного рычага (левериджа).
18. Факторы и методы воздействия на операционный рычаг предприятия.
19. Отраслевые особенности в определении силы воздействия операционного рычага.
20. Понятие структуры капитала и связанных с ней рисков.
21. Эффект финансового рычага и его составные элементы: плечо финансового рычага, дифференциал финансового рычага, налоговый корректор.
22. Способы расчёта эффекта финансового рычага.
23. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.
24. Цена капитала и её экономическая сущность.
25. Факторы, определяющие цену капитала.
26. Этапы определения цены капитала.
27. Методы расчета акционерного капитала и нераспределенной прибыли.
28. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
29. Дивиденд и его значение в экономике предприятия.
30. Этапы и факторы формирования дивидендной политики.
31. Формы (методики) дивидендных выплат.
32. Дробление, консолидация и выкуп акций.
33. Принципы и методы управления основным капиталом.

34. Планирование основного капитала.
35. Лизинг как механизм управления основным капиталом.
36. Виды лизинга и их особенности.
37. Налоговые последствия лизинга.
38. Основные этапы управления оборотными активами.
39. Анализ состояния оборотных активов.
40. Управление запасами.
41. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика предприятия): основные подходы.
42. Основные методы снижения дебиторской задолженности.
43. Значение рационального управления денежными потоками в деятельности предприятия.
44. Классификации денежных потоков по различным признакам.
45. Определение минимально необходимой потребности в денежных средствах.
46. Модели определения остатков денежных средств в условиях неопределённости предстоящих платежей: модели Баумоля и Миллера-Орра.
47. Финансовая политика нормирования и управление наличным и безналичным остатком денежных средств.
48. Бюджетирование как инструмент текущего и оперативного финансового планирования, учета и контроля на предприятии.
49. Принципы построения системы бюджетирования.
50. Центры финансовой ответственности.
51. Сквозная система бюджетов предприятия: бюджеты верхнего уровня, операционные и вспомогательные бюджеты.
52. Последовательность разработки и взаимосвязи бюджетов различных уровней.
53. Слияние и поглощение компаний: мотивы, типы и методы.
54. Принципы анализа процесса слияния и поглощения.
55. Роль банков в процессе слияний и поглощений.
56. Виды частичных слияний и поглощений.
57. Концепция дисконтированных денежных потоков.
58. Теории портфеля и оценки доходности финансовых активов.
59. Концепция компромисса между риском и доходностью финансовых активов.
60. Теория агентских отношений.

6.3.2.4. Итоговый тест

1. Финансовый менеджмент – это...
 - А) управление доходами предприятия;
 - Б) управление себестоимостью продукции;
 - *В) управление денежными потоками и фондами предприятий для достижения их стратегических целей и решения тактических задач;
 - Г) финансовый анализ различных аспектов деятельности предприятия.

2. К элементам финансового механизма предприятия относятся:
 - А) ассортимент продукции;
 - *Б) дебиторская задолженность;
 - В) организационная структура предприятия;
 - Г) производительность труда;
 - *Д) скидки с цены за ускорение оплаты
 - *Е) учётная политика организации;

3. К ключевым элементам операционного анализа относятся:
 - *А) валовая маржа;

- Б) величина заёмных средств;
- *В) порог рентабельности;
- *Г) запас финансовой прочности;
- Д) ликвидность баланса;
- Е) рентабельность активов.

4. Экономическая суть запаса финансовой прочности предприятия состоит в:

- А) размере потенциальной прибыли предприятия;
- *Б) пределе снижения выручки от реализации продукции;
- В) достаточности источников финансирования предприятия;
- Г) доле собственного капитала.

5. Сила воздействия операционного рычага отражает эластичность (чувствительность):

- А) затрат к ценам реализации;
- *Б) динамики финансового результата к динамике выручки;
- В) прибыли к налоговой нагрузке;
- Г) производственной себестоимости к полной себестоимости.

6. Эффект финансового рычага отражает риск:

- А) упущенной выгоды;
- Б) снижения доходности;
- *В) нехватки источников для выплаты процентов и погашения кредитов и займов;
- Г) прямых финансовых потерь.

7. Эффект финансового рычага отражает чувствительность (эластичность):

- *А) рентабельности собственного капитала к динамике заёмного капитала;
- Б) рентабельности заёмного капитала к динамике собственного капитала;
- *В) прибыли на акцию к динамике прибыли;
- Г) прибыли к динамике выручки.

8. Какое сочетание рычагов предприятия считается наиболее неблагоприятным (рисковым) для предприятия?

- А) слабая сила воздействия операционного рычага и низкий положительный эффект финансового рычага;
- Б) высокая сила воздействия операционного рычага и низкий положительный эффект финансового рычага;
- В) слабая сила воздействия операционного рычага и высокий положительный эффект финансового рычага;
- *Г) высокая сила воздействия операционного рычага и низкий положительный эффект финансового рычага.

9. Средневзвешенная цена капитала должна быть:

- А) выше рентабельности активов;
- Б) ниже рентабельности активов;
- В) выше рентабельности инвестированного капитала;
- *Г) ниже рентабельности инвестированного капитала.

10. Цена банковского кредита при расчёте цены капитала:

- А) больше, чем размер процентов, уплачиваемых предприятием банку;
- *Б) меньше, чем размер процентов, уплачиваемых предприятием банку;
- В) равна размеру процентов, уплачиваемых предприятием банку.

11. Консервативному типу дивидендной политики соответствует следующие методики

выплаты дивидендов:

- А) выплата дивидендов по остаточному принципу;
- Б) постоянное возрастание размера дивидендов;
- *В) постоянное процентное распределение прибыли;
- *Г) фиксированные дивидендные выплаты.

12. Наиболее устойчиво развивающиеся предприятия чаще прибегают к следующему приёму дивидендной политики:

- А) выкуп акций;
- *Б) дробление акций (сплит);
- В) консолидация акций (обратный сплит).

13. При каком виде лизинга по окончании срока действия договора имущество возвращается лизингодателю?

- А) возвратный;
- *Б) операционный;
- В) финансовый.

14. Какие виды лизинговых платежей из ниже перечисленных являются обязательными при любой лизинговой сделке?

- *А) амортизационные отчисления;
- *Б) комиссионное вознаграждение;
- В) налог на добавленную стоимость;
- Г) оплата дополнительных услуг;
- Д) проценты за кредит;
- Е) страховые платежи.

15. При расчёте финансового цикла предприятия учитывается оборачиваемость:

- *А) дебиторской задолженности;
- *Б) запасов;
- *В) кредиторской задолженности;
- Г) основных средств;
- Д) нематериальных активов;
- Е) собственного капитала.

16. В каком соотношении должны находиться выручка предприятия и его оборотные активы?

- А) выручка больше оборотных активов;
- Б) выручка больше переменной части оборотных активов;
- *В) выручка больше постоянной части оборотных активов.

17. При расчёте скидки с цены за ускорение оплаты в целях оптимизации дебиторской задолженности принимаются во внимание следующие факторы:

- А) ассортимент продукции;
- *Б) инфляция;
- В) объём реализации;
- *Г) процент по банковскому кредиту;
- Д) процент по долгосрочным финансовым вложениям;
- *Е) процент по краткосрочным финансовым вложениям;
- Ж) условия поставки.

18. Какое соотношение наиболее выгодно для предприятия?

- А) дебиторская задолженность значительно выше кредиторской задолженности;
- Б) дебиторская задолженность немного выше кредиторской задолженности;
- В) дебиторская и кредиторская задолженности равны;
- Г) кредиторская задолженность значительно выше дебиторской задолженности;
- *Д) кредиторская задолженность немного выше дебиторской задолженности.

19. В условиях неопределённости денежного потока для определения оптимального остатка денежных средств используется:

- А) модель Альтмана;
- *Б) модель Баумоля;
- В) модель Марковица;
- Г) модель Тишоу;
- Д) модель Шарпа.

20. Критерием оптимальности регулирования потока платежей выступает следующий статистический показатель:

- А) дисперсия;
- Б) коэффициент вариации;
- *В) среднеквадратическое отклонение;
- Г) среднее ожидаемое значение события.

21. К принципам построения системы бюджетирования на предприятии относятся:

- *А) анализ по отклонениям;
- Б) прозрачность;
- В) самофинансирование;
- *Г) согласование целей;
- Д) формирование финансовых резервов.

22. К основным бюджетам предприятия (бюджетам верхнего уровня) из ниже перечисленных относятся:

- *А) бюджет денежных потоков;
- Б) бюджет затрат;
- В) бюджет продаж;
- Г) бюджет производства;
- *Д) бюджет финансовых результатов.

23. Разработка системы бюджетов предприятия начинается с расчёта бюджета:

- А) денежных потоков;
- Б) запасов;
- В) затрат;
- Г) инвестиций;
- Д) продаж.

24. По характеру экономических взаимоотношений участников сделки слияния и поглощения бывают:

- А) аннуитетными;
- *Б) вертикальными;
- *В) горизонтальными;
- Г) дискретными;
- Д) инвестиционными;
- Е) рыночными.

25. Синергетический эффект при слияниях и поглощениях проявляется, в первую очередь, в:

- А) росте цен на продукцию предприятия;
- *Б) снижении удельных затрат;
- В) снижении налоговой нагрузки.

6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

С целью определения уровня овладения компетенциями, закрепленными за дисциплиной, в заданные преподавателем сроки проводится текущий и промежуточный контроль знаний, умений и навыков каждого обучающегося. Все виды текущего контроля осуществляются на практических занятиях. Исключение составляет устный опрос, который может проводиться в начале или конце лекции в течение 15-20 мин. с целью закрепления знаний терминологии по дисциплине. При оценке компетенций принимается во внимание формирование профессионального мировоззрения, определенного уровня включённости в занятия, рефлексивные навыки, владение изучаемым материалом.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих стандартах:

1. Периодичность проведения оценки.
2. Многоступенчатость: оценка (как преподавателем, так и обучающимися группы) и самооценка обучающегося, обсуждение результатов и комплекс мер по устранению недостатков.
3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.
4. Соблюдение последовательности проведения оценки.

Текущая аттестация обучающихся. Текущая аттестация обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ЧОУ ТИУБ им.Н.Д.Демидова и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме опроса и контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения обучающихся и осуществляется преподавателем дисциплины.

Объектами оценивания выступают:

1. учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
2. степень усвоения теоретических знаний в качестве «ключей анализа»;
3. уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
4. результаты самостоятельной работы (изучение книг из списка основной и дополнительной литературы).

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных обучающимся работ и заданий, предусмотренных данной рабочей программой дисциплины.

Кроме того, оценивание обучающегося проводится на текущем контроле по дисциплине. Оценивание обучающегося на контрольной неделе проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия обучающегося (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения обучающегося по основным компонентам учебного процесса за текущий период.

Оценивание обучающегося носит комплексный характер и учитывает достижения обучающегося по основным компонентам учебного процесса за текущий период с выставлением оценок в ведомости.

Промежуточная аттестация обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ЧОУ ВО ТИУБ им.Н.Д.Демидова и является обязательной.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с учебным планом в 6-м-7-м семестрах для очной формы обучения и в 7-м-8-м семестрах для очно-заочной и заочной форм обучения в виде зачёта, защиты курсовой работы, экзамена в период зачётно-экзаменационной сессии в соответствии с графиком проведения.

Обучающиеся допускаются к промежуточной аттестации по дисциплине в случае выполнения им учебного плана: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

Оценка знаний обучающегося на зачете, экзамене, при защите курсовой работы определяется его учебными достижениями в семестровый период и результатами текущего контроля знаний и выполнением им заданий.

Знания умения, навыки обучающегося на экзамене / зачете, при защите курсовой работы оцениваются оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» / «зачтено», «не зачтено».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения обучающимися материала, предусмотренного данной рабочей программой.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) основная учебная литература:

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник/ Кандрашина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019.— 200 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник/ Кириченко Т.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2016.— 484 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60543.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации»/ Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 511 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>.— ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная учебная литература:

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учеб. курс. – Киев: Эльга, 2015.
2. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учеб. Для бакалавров – М.: Дашков и К, 2015. ЭБС «IPRbooks», по паролю.
3. Кушу С.О. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент»/ Кушу С.О.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018.— 65 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА,

5. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. /Под ред. Е.И. Шохина. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015.

8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вид деятельности	Методические указания по организации деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.
Практические занятия	Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Индивидуальные задания	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа проводится с целью: систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся; углубления и расширения теоретических знаний студентов; формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию, учебную и специальную литературу; развития познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности, организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, совершенствованию и самоорганизации; формирования профессиональных компетенций; развитию исследовательских умений обучающихся. Формы и виды самостоятельной работы: чтение основной и дополнительной литературы – самостоятельное изучение материала по рекомендуемым литературным источникам; работа с библиотечным каталогом, самостоятельный подбор необходимой литературы; работа со словарем, справочником; поиск необходимой информации в сети Интернет; конспектирование источников; реферирование источников; составление аннотаций к прочитанным

литературным источникам; составление рецензий и отзывов на прочитанный материал; составление обзора публикаций по теме; составление и разработка терминологического словаря; составление хронологической таблицы; составление библиографии (библиографической картотеки); подготовка к различным формам текущей и промежуточной аттестации (к тестированию, зачету, экзамену); выполнение домашних контрольных работ; самостоятельное выполнение практических заданий репродуктивного типа (ответы на вопросы, тесты; выполнение творческих заданий). Технология организации самостоятельной работы обучающихся включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения: библиотеку с читальным залом, укомплектованную в соответствии с существующими нормами; учебно-методическую базу учебных кабинетов, лабораторий и зала кодификации; компьютерные классы с возможностью работы в сети Интернет; аудитории (классы) для консультационной деятельности; учебную и учебно-методическую литературу, разработанную с учетом увеличения доли самостоятельной работы студентов, и иные методические материалы. Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель проводит консультирование по выполнению задания, который включает цель задания, его содержания, сроки выполнения, ориентировочный объем работы, основные требования к результатам работы, критерии оценки. Во время выполнения обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы и при необходимости преподаватель может проводить индивидуальные и групповые консультации. Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами обучающихся в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности, уровня умений обучающихся. Контроль самостоятельной работы предусматривает:

- соотнесение содержания контроля с целями обучения; объективность контроля;
- валидность контроля (соответствие предъявляемых заданий тому, что предполагается проверить);
- дифференциацию контрольно-измерительных материалов.

Формы контроля самостоятельной работы:

- просмотр и проверка выполнения самостоятельной работы преподавателем;
- организация самопроверки,
- взаимопроверки выполненного задания в группе; обсуждение результатов выполненной работы на занятии;
- проведение письменного опроса;
- проведение устного опроса;
- организация и проведение индивидуального собеседования; организация и проведение собеседования с группой;

	<ul style="list-style-type: none"> • защита отчетов о проделанной работе.
Опрос	<p>Опрос - это средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выявление объема знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Проблематика, выносимая на опрос определена в заданиях для самостоятельной работы обучающегося, а также может определяться преподавателем, ведущим семинарские занятия. Во время проведения опроса обучающийся должен уметь обсудить с преподавателем соответствующую проблематику на уровне диалога.</p>
Коллоквиум	<p>Коллоквиум (от латинского colloquium – разговор, беседа) – одна из форм учебных занятий, беседа преподавателя с учащимися на определенную тему из учебной программы. Цель проведения коллоквиума состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала; • развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей; • расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся; • развитие навыков обобщения различных литературных источников; • предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу. <p>В результате проведения коллоквиума преподаватель должен иметь представление:</p> <ul style="list-style-type: none"> • о качестве лекционного материала; • о сильных и слабых сторонах своей методики чтения лекций; • о сильных и слабых сторонах своей методики проведения семинарских занятий; • об уровне самостоятельной работы учащихся; • об умении обучающихся вести дискуссию и доказывать свою точку зрения; • о степени эрудированности учащихся; • о степени индивидуального освоения материала конкретными обучающимися. <p>В результате проведения коллоквиума обучающийся должен иметь представление:</p> <ul style="list-style-type: none"> • об уровне своих знаний по рассматриваемым вопросам в соответствии с требованиями преподавателя и относительно других студентов группы; • о недостатках самостоятельной проработки материала; • о своем умении излагать материал; • о своем умении вести дискуссию и доказывать свою точку зрения. <p>В зависимости от степени подготовки группы можно</p>

	<p>использовать разные подходы к проведению коллоквиума. В случае, если большинство группы с трудом воспринимает содержание лекций и на практических занятиях демонстрирует недостаточную способность активно оперировать со смысловыми единицами и терминологией курса, то коллоквиум можно разделить на две части. Сначала преподаватель излагает базовые понятия, содержащиеся в программе. Это должно занять не более четверти занятия. Остальные три четверти необходимо посвятить дискуссии, в ходе которой обучающиеся должны убедиться и, главное, убедить друг друга в обоснованности и доказательности полученного видения вопроса и его соответствия реальной практике. Если же преподаватель имеет дело с более подготовленной, самостоятельно думающей и активно усваивающей смысловые единицы и терминологию курса аудиторией, то коллоквиум необходимо провести так, чтобы сами обучающиеся сформулировали изложенные в программе понятия, высказали несовпадающие точки зрения и привели практические примеры. За преподавателем остается роль модератора (ведущего дискуссии), который в конце «лишь» суммирует совместно полученные результаты.</p>
<p>Реферативный обзор</p>	<p>Слово «реферат» в переводе с латинского языка (refero) означает «докладываю», «сообщаю». Реферат – это краткое изложение содержания первичного документа. Реферат-обзор, или реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу. Общие требования к реферативному обзору: информативность, полнота изложения; объективность, неискаженное фиксирование всех положений первичного текста; корректность в оценке материала. В реферативном обзоре обучающиеся демонстрируют умение работать с периодическими изданиями и электронными ресурсами, которые являются источниками актуальной информации по проблемам изучаемой дисциплины.</p> <p>Реферирование представляет собой интеллектуальный творческий процесс, включающий осмысление текста, аналитико-синтетическое преобразование информации и создание нового текста. Задачи реферативного обзора как формы работы обучающихся состоят в развитии и закреплении следующих навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> • осуществление самостоятельного поиска статистического и аналитического материала по проблемам изучаемой дисциплины; • обобщение материалов специализированных периодических изданий; • формулирование аргументированных выводов по реферируемым материалам; • четкое и простое изложение мыслей по поводу прочитанного. <p>Выполнение реферативных справок (обзоров) расширит кругозор обучающегося в выбранной теме, позволит более полно подобрать материал к будущей выпускной квалификационной работе. Тематика реферативных обзоров периодически пересматривается с учетом актуальности и</p>

	<p>практической значимости исследуемых проблем для экономики страны. При выборе темы реферативного обзора следует проконсультироваться с ведущим дисциплину преподавателем. Обучающийся может предложить для реферативного обзора свою тему, предварительно обосновав свой выбор. При определении темы реферативного обзора необходимо исходить из возможности собрать необходимый для ее написания конкретный материал в периодической печати. Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах. В структуре реферативного обзора выделяются три основных компонента: библиографическое описание, собственно реферативный текст, справочный аппарат. В связи с этим требованием можно предложить следующий план описания каждого источника:</p> <ul style="list-style-type: none"> • все сведения об авторе (Ф.И.О., место работы, должность, ученая степень); • полное название статьи или материала; • структура статьи или материала (из каких частей состоит, краткий конспект по каждому разделу); • проблема (и ее актуальность), рассмотренная в статье; • какое решение проблемы предлагает автор; • прогнозируемые автором результаты; • выходные данные источника (периодическое или непериодическое издание, год, месяц, место издания, количество страниц; электронный адрес). • отношение студента к предложению автора. <p>Объем описания одного источника составляет 1–2 страницы. В заключительной части обзора студент дает резюме (0,5–1 страница), в котором приводит основные положения по каждому источнику и сопоставляет разные точки зрения по определяемой проблеме. Требование по оформлению реферативного обзора - полуторный межстрочный интервал, шрифт Times New Roman, размер – 14.</p>
Эссе	<p>Слово «эссе» в переводе с французского языка (essai) означает «опыт, очерк, попытка». Это форма представления письменного материала, отличающаяся сочетанием глубины и актуальности рассматриваемой проблемы с простым, искренним, подчеркнуто индивидуальным стилем изложения. Создателем этого литературного жанра считается французский философ-гуманист Мишель Эйкли де Монтень, назвавший свое основное философское произведение «Опыты». (Сочинение направлено против догматизма в мышлении и проникнуто духом гуманизма и вольнодумства). Целесообразность использования этой формы самостоятельной работы в процессе обучения подтверждается, прежде всего, тем, что она позволяет формировать и развивать у обучающихся навык выработки суждения, наличие которого является одним из основных критериев оценки качества специалиста. Использование формы эссе дает возможность преподавателям выявлять способность и умение обучающихся излагать изученный материал своими</p>

	<p>словами, оценивать уровень понимания и усвоения ими полученной информации. Обучающиеся получают возможность (особенно на младших курсах, когда у них еще недостаточно развит навык системного изложения материала) высказать свое мнение о предмете в доступном для них стиле. При написании эссе обучающиеся должны учитывать следующие методические требования:</p> <p>в этой форме самостоятельной работы обучающемуся следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты, устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной;</p> <p>в этой форме самостоятельной работы вполне допускается заблуждение, высказывание ошибочной и, даже, заведомо неверной (с общепринятых позиций) точки зрения (как известно, это является одним из условий появления новых и оригинальных идей);</p> <p>обучающемуся необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Эссе не должно быть простым изложением полученных сведений;</p> <p>написание эссе должно быть основано на предварительном ознакомлении не менее чем с тремя различными произведениями по данной теме (с указанием их авторов и названий);</p> <p>в эссе должны иметь место сопоставление и оценка различных точек зрения по рассматриваемому вопросу (с обязательной ссылкой на названия публикаций и их авторов);</p> <p>в эссе должно быть сведено до минимума или исключено дословное переписывание литературных источников, материал должен быть изложен своими словами.</p> <p>Объем эссе, в зависимости от темы, может колебаться от 5 до 30 страниц (полуторный межстрочный интервал, шрифт Times New Roman, размер - 14).</p>
Тестирование	<p>Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса. Итоговое тестирование можно проводить в форме:</p> <ul style="list-style-type: none"> • компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности; • письменных ответов, т.е. преподаватель задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов. <p>Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 60 вопросов по всему курсу. Значит, итоговое тестирование займет целое занятие. Оценка результатов тестирования может проводиться двумя</p>

	<p>способами:</p> <p>1) по 5-балльной системе, когда ответы студентов оцениваются следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - «отлично» – более 80% ответов правильные; - «хорошо» – более 65% ответов правильные; - «удовлетворительно» – более 50% ответов правильные. <p>Обучающиеся, которые правильно ответили менее чем на 70% вопросов, должны в последующем пересдать тест. При этом необходимо проконтролировать, чтобы вариант теста был другой;</p> <p>2) по системе зачет-незачет, когда для зачета по данной дисциплине достаточно правильно ответить более чем на 70% вопросов.</p>
<p>Подготовка к зачёту</p>	<p>При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рабочую программу дисциплины, нормативную, основную и дополнительную учебную литературу. Основное в подготовке к сдаче зачета - это повторение всего материала дисциплины. При подготовке к сдаче зачета обучающийся весь объем работы должен распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки к зачету, контролировать каждый день выполнение намеченной работы. В период подготовки к зачету обучающийся вновь обращается к уже изученному (пройденному) учебному материалу. Подготовка обучающегося к зачету включает в себя три этапа: самостоятельная работа в течение семестра; непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса; подготовка к ответу на задания, содержащиеся в вопросах (тестах) зачета. Зачет проводится по вопросам (тестам), охватывающим весь пройденный материал дисциплины, включая вопросы, отведенные для самостоятельного изучения.</p>
<p>Курсовая работа</p>	<p>Подготовка курсовой работы состоит из нескольких этапов:</p> <ul style="list-style-type: none"> выбор темы и обоснование актуальности избранной темы; составление библиографии, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами, статистическими данными, литературными источниками и электронными ресурсами, относящимися к теме курсовой работы; изучение материально-технических и социально-экономических условий и показателей ведения деятельности хозяйствующим субъектом; обработка и анализ полученной информации; формулировка выводов и разработка рекомендаций в целях оптимизации деятельности хозяйствующего субъекта; расчет экономического и социального эффекта от реализации предложенных мероприятий; оформление курсовой работы в соответствии с установленными требованиями. <p>В курсовой работе раскрываются теоретические и методические основы финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов, проводится анализ отдельных финансово-хозяйственных аспектов деятельности конкретной организации (предприятия, банка, страховой компании, бюджетной организации и т.д.), которая является объектом исследования в курсовой работе.</p>

К выбору темы курсовой работы предъявляются следующие требования:

1) примерная тематика курсовых работ корректируется каждый учебный год Советом факультета по представлению профильной кафедры;

2) обучающемуся предоставляется право выбора темы (направления исследования) курсовой работы из числа тем, рекомендуемых кафедрой. Обучающийся самостоятельно, или совместно с преподавателем дисциплины «Финансовый менеджмент», может предложить и свою тему, обосновав ее целесообразность;

3) тема должна быть актуальной, т.е. быть связанной с современными задачами и проблемами финансово-хозяйственной практики. При выборе темы необходимо учитывать ее научное и практическое значение, т.е. в какой степени разработанная тема может быть использована в научных, учебных и практических целях;

4) тема должна соответствовать индивидуальным, научным и профессиональным интересам студента;

5) тема должна быть посильна для выполнения. Нужно руководствоваться возможностью получения конкретных статистических данных и документов финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Курсовая работа пишется по определенному плану. Последовательность изложения, соподчиненность ее отдельных частей находят свое выражение в структуре работы.

Независимо от избранной темы необходимо придерживаться приведенной ниже структуры КР:

оглавление;

введение;

основная часть, включающая в себя три главы (теоретической, аналитической и рекомендательной направленности);

заключение;

список источников информации;

приложения.

Оглавление отражает, по существу, план работы, ее каркас. В оглавлении последовательно указываются названия глав, параграфов или пунктов, их расположение по страницам. Каждая рубрика оглавления должна точно соответствовать рубрике в тексте. Все структурные части КР должны быть указаны в оглавлении. Помещать оглавление необходимо в начале работы, так как это дает возможность сразу представить основное направление исследования. Во введении дается общая характеристика КР. Для введения обязательны следующие элементы: актуальность, объект и предмет исследования, цель и задачи исследования, информационная база. Раскрыть актуальность выбранной темы – значит показать ее важность, существенность для настоящего времени. Главное при этом показать суть проблемы, которая требует решения, и значение этого решения для хозяйственной практики. Правильно сформулированная актуальность рассматриваемого вопроса свидетельствует об умении автора отделять главное от второстепенного. Объект исследования – это то, на примере чего

исследуется выбранная тема курсовой работы. Как правило, это конкретный хозяйствующий субъект любой формы собственности (частной, общей долевой, общей совместной), организационно-правовой формы хозяйствования (ПАО, ООО, товарищество, кооператив, ГУП, МУП и другие) и отраслевой принадлежности. Объектом может быть и государственное учреждение, муниципальное образование, регион (в исключительных случаях). Предмет исследования – это конкретные финансово-экономические процессы и отношения, развивающиеся в рамках объекта исследования. Цель исследования состоит в решении определенной проблемы путем анализа характеризующих ее финансово-экономических процессов и явлений и разработке на этой основе рекомендаций, направленных на совершенствование управления этими процессами и явлениями, на их оптимизацию, улучшение или стабилизацию. Задачи исследования – это действия, которые необходимо проделать студенту для достижения поставленной цели. Задачи соответствуют отдельным главам, а также наиболее важным параграфам (пунктам) теоретической, аналитической и рекомендательной части курсовой работы. Первая группа задач должна быть связана с исследованием теоретических основ проблемы, заявленной в теме и относящейся к предметной области курсовой работы. Эти задачи формулируются с помощью терминов: рассмотреть..., изучить..., найти..., выяснить..., описать.... В соответствии с этим первая глава должна носить теоретический характер. Вторая группа задач должна быть связана с анализом конкретных финансово-экономических процессов и явлений. Анализ должен проводиться на базе изученных в первой главе теоретико-методических основ проблемы. Эта группа задач формулируется с помощью терминов: проанализировать..., исследовать..., выявить..., установить..., охарактеризовать.... В соответствии с этим вторая глава должна носить аналитический характер. Третья группа задач должна быть связана с разработкой конкретных рекомендаций, вытекающих из результатов проведенного во второй главе анализа, и оценкой экономической эффективности применения этих рекомендаций. Данная группа задач излагается с использованием терминов: сформулировать..., разработать..., определить..., дать рекомендации..., рассчитать..., оценить..., спрогнозировать.... В соответствии с этим третья глава должна носить рекомендательный, оценочный характер. Информационную базу исследования составляют источники, на которых строится работа:

- 1) законодательные акты и нормативные документы;
- 2) научные источники (монографическая и учебная литература; материалы семинаров и конференций);
- 3) статистические источники;
- 4) периодическая печать и электронные ресурсы;
- 5) финансовая (бухгалтерская) отчетность, управленческая документация, а также учредительные и другие локальные нормативные документы.

Изложение материалов исследования составляет основную часть

курсовой работы, которая состоит из теоретической и аналитической глав, а также главы, в которой даются конкретные рекомендации. Задача первой главы состоит в исследовании теоретических и нормативных основ проблемы, заявленной в теме КР и связанной с предметом исследования. В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки. Автор КР должен заявить о выбранной методике проведения анализа, указать ее автора и раскрыть ее содержание (показатели, порядок и формулы расчетов), описать информационную базу, которая будет использоваться при анализе. При этом целесообразно использовать справочные, обзорные материалы, таблицы, графики, схемы, рисунки и т.д., раскрывающие особенности описываемых методик. Содержание второй главы представляет собой анализ прикладных аспектов проблемы: экономический и финансовый анализ конкретных данных исследуемого хозяйствующего субъекта. Вторая глава начинается с характеристики хозяйствующего субъекта по следующим позициям: история создания, организационно-правовая форма, структура управления, сфера и масштаб деятельности, конкурентная среда. Далее необходимо приступить к анализу финансово-экономических процессов и явлений, относящихся к предмету исследования: произвести расчеты по формулам и методикам, описанным в первой главе. Цифровой материал необходимо сгруппировать в таблицы или диаграммы, выразить графически. (Не следует один и тот же процесс (тенденцию) иллюстрировать и таблицей, и графически); обобщить результаты расчетов; выявить проблемы, возникающие в деятельности (финансово-экономическом состоянии) исследуемого субъекта хозяйствования проанализировать причины (факторы) сложившегося положения дел; сделать выводы из проведенного анализа.

Задача третьей главы КР - вскрыть имеющиеся резервы и предложить управленческие решения, направленные на улучшение (стабилизацию) финансово-экономического положения исследуемого субъекта хозяйствования. Все рекомендации должны вытекать из выявленных во второй главе проблем и базироваться на теоретико-методических подходах, представленных в первой главе. Предлагаемые меры, рекомендации, как правило, должны быть подкреплены расчетами экономического эффекта от их внедрения. Заключение подводит итог работы. В нем следует в сжатом виде показать, как решена каждая из поставленных во введении задач, и на этой основе сделать вывод о достижении цели КР. Список источников информации должен включать не менее 15 наименований (нормативные документы – учебники, другие книги, периодические издания – сайты). В приложениях приводятся необходимые для использования в курсовой работе формы бухгалтерской отчетности и другие информационные материалы.

	<p>Подготовка и написание курсовой работы складываются из ряда этапов. Первый из них – это ознакомление с обзорными печатными материалами по теме и с самой постановкой проблемы. Первоначально изучается общее современное состояние проблемы исследования (темы) в научной литературе. Это необходимо для того, чтобы определить направление и содержание работы. Очевидно, что, прежде всего, следует определиться с нормативной базой (кодексами и законами РФ, указами Президента, постановлениями Правительства РФ и др.), трудами авторитетных ученых. Это позволит уяснить методологическую основу будущей работы, определить ее верное направление. После ознакомления с постановкой проблемы студент составляет в соответствии с заданием план КР, что позволяет установить ее структуру и последовательность изложения. Следующим этапом является составление списка литературных и других источников информации по избранной теме. В ходе изучения список может дополняться и изменяться, однако нельзя начинать работу, не представляя себе примерного объема информационных и литературных материалов. При подборе литературы необходимо, прежде всего, обратиться к преподавателю, который обязан указать наиболее важные источники и литературу. Наряду с составлением предварительной библиографии по теме необходимо определить и систематизировать список других возможных источников: статистических отчетов, материалов социологических опросов и т.д. Необходимо, чтобы используемые в процессе работы материалы были достоверными, надежными, достаточно полными и, наконец, доступными. Затем начинается изучение литературы и других источников. Рекомендуется изучение литературы начинать с общих работ, а затем переходить к частным работам, статьям. Иногда удобно и целесообразно изучать литературу не в хронологической последовательности, а в обратном порядке. Это значит – вначале изучить работы, вышедшие в последнее время и постепенно, если возникла необходимость, двигаться к прошлому, знакомясь с произведениями по теме. Читая книгу или журнал и делая соответствующие выписки, нужно строго придерживаться правила: отмечать страницу книги или журнала, откуда взята выписка или цитата (это необходимо для последующего оформления ссылок в курсовой работе). Очень полезно уже в процессе накопления материалов делать свои краткие замечания, возможные возражения и т.д., что впоследствии может быть использовано по назначению.</p>
<p>Подготовка к экзамену</p>	<p>При подготовке к экзамену необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и др. Основное в подготовке к сдаче экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент» - это повторение всего материала дисциплины, по которому необходимо сдавать экзамен. При подготовке к сдаче экзамена обучающийся весь объем работы должен распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки к экзамену, контролировать каждый день выполнение намеченной работы. Подготовка к экзамену включает в себя три этапа:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • самостоятельная работа в течение семестра; • непосредственная подготовка в дни, предшествующие экзамену по темам курса; • подготовка к ответу на задания, содержащиеся в билетах (тестах) экзамена. <p>Для успешной сдачи экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент» обучающиеся должны принимать во внимание, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • все основные вопросы, указанные в рабочей программе, нужно знать, понимать их смысл и уметь его разъяснить; • указанные в рабочей программе формируемые профессиональные компетенции в результате освоения дисциплины должны быть продемонстрированы студентом; • семинарские занятия способствуют получению более высокого уровня знаний и, как следствие, более высокой оценке на экзамене; • готовиться к экзамену необходимо начинать с первой лекции и первого семинара.
--	--

9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Финансовый менеджмент» необходимо использование следующих помещений:

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

учебная аудитория для проведения учебных занятий, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения (мебель аудиторная (столы, стулья, доска), стол, стул преподавателя) и технические средства обучения (персональный компьютер; мультимедийное оборудование);

- помещение для самостоятельной работы обучающихся: специализированная мебель и компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде Института из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

10.1 Лицензионное программное обеспечение:

1. Операционная система Microsoft Windows 7
2. Операционная система Microsoft Windows 10
3. Программный пакет Microsoft Office 2007
4. Программный пакет Microsoft Office 2010 Professional
5. Комплексная система антивирусной защиты Kaspersky Endpoint Security

10.2. Электронно-библиотечная система:

1. Электронная библиотечная система (ЭБС) IPR BOOKS: <http://www.iprbookshop.ru/>

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) ЭБС Юрайт: : <https://urait.ru/>

10.3. Современные профессиональные баз данных:

1. Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru>.

2. Портал Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru/>

3. Электронная библиотечная система «IPRbooks» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/>

4. Научная электронная библиотека <http://www.elibrary.ru/>

5. Национальная электронная библиотека <http://www.nns.ru/>

6. Электронные ресурсы Российской государственной библиотеки <http://www.rsl.ru/ru/root3489/all>

7. Электронный ресурс журналов:

– Экономика и управление на предприятиях: научно-образовательный портал: <http://www.eur.ru/>

– Журнал "Вольная экономика" : <http://freeeconomy.ru/nomera/n1>

– Журнал «Региональная экономика и управление» <http://region.mcnip.ru/index.php>

– Библиотека экономики: <http://www.finansy.ru/publ.htm>

– Вестник образовательного консорциума «Среднерусский университет» Серия: «Экономика и управление» : <http://www.вестник-университи.рф>

10.4. Информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Консультант+»

2. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>

3. www.garant.ru Информационно-правовая система Гарант

11. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья по личному заявлению обучающегося разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: рефераты, письменные работы и, наоборот, только устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья библиотека комплектует фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению их здоровья, предоставляет возможность удаленного использования электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова. В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей, оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальном зале, оборудованные программами не визуального доступа к информации, экранными увеличителями и техническими средствами усиления остаточного зрения: Microsoft Windows 7, Центр специальных возможностей, Экранная лупа; Microsoft Windows 7; Центр специальных возможностей, Экранный диктор; Microsoft Windows 7, Центр специальных

возможностей, Экранная клавиатура; MicrosoftWindows 7, Центр специальных возможностей, Высокая контрастность.

12. Лист регистрации изменений

Рабочая программа учебной дисциплины обсуждена и утверждена на заседании Ученого совета от « 18 » 05 2023 г. протокол № 05

№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения изменения
1.	Утверждена решением Ученого совета на основании приказа Министерства науки и высшего образования Российской Федерации №1456 от 26 ноября 2020 г. «О внесении изменений в федеральные государственные образовательные стандарты высшего образования. Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 27 мая 2021 г., рег. номер 63650	Протокол заседания Ученого совета от «18» 05 2023 года протокол № 05	18.05.2023
2.			