



**УТВЕРЖДЕНО:**  
**Советом Высшей школы бизнеса,**  
**менеджмента и права**  
**Протокол № 3 от «26» 09 2019 г.**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.Б.9 Финансовый менеджмент**

**основной профессиональной образовательной программы высшего образования –**  
**программы бакалавриата**

**по направлению подготовки: 38.03.02 Менеджмент**  
**направленность (профиль): Менеджмент организации**  
**Квалификация: бакалавр**

**Год начала подготовки: 2020**

**Разработчик:**

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент</i>	<i>к.э.н., доцент Силаева А.А.</i>

**Рабочая программа согласована и одобрена директором ОПОП:**

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент</i>	<i>к.э.н., доцент Дмитриева Н. В.</i>



## 1. Аннотация рабочей программы дисциплины (модуля)

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть первого блока программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль Менеджмент организации.

Цель курса – формирование у студентов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций в сфере туризма и гостеприимства.

Задачи курса:

- формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- определение целей, задач и особенностей финансового менеджмента на предприятиях туристической индустрии;
- овладение основами анализа и управления финансовыми и предпринимательскими рисками;
- овладение современными методами управления финансированием текущей деятельности предприятий туристической индустрии;
- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- овладение приемами планирования и прогнозирования денежных потоков;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений, основами дивидендной политики;
- изучение порядка формирования инвестиционной стратегии организации.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с управлением финансами предприятий сферы туризма и гостеприимства любых организационно-правовых форм.

Дисциплина направлена на овладение выпускником следующих компетенций :

- ОПК-5 - владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;
- ПК-4 – умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- ПК-14- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета;
- ПК-15 – умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений при инвестировании и финансировании;
- ПК-16 – владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.



Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 8 зачетных единиц, 288 часов, в том числе:

на очном обучении: контактная работа преподавателя со студентом - 148 часов (68 часов - занятия лекционного типа, 72 часа – занятия семинарского типа, консультации- 4 часа, промежуточная аттестация- 4 часа), самостоятельная работа студента -140 часов;

на очно-заочном обучении: контактная работа преподавателя со студентом - 64 часа (26 часов - занятия лекционного типа, 30 часов – занятия семинарского типа, консультации- 4 часа, промежуточная аттестация- 4 часа), самостоятельная работа студента -224 часа;

на заочном обучении: контактная работа преподавателя со студентом - 28 часов (12 часов - занятия лекционного типа, 8 часов – занятия семинарского типа, консультации- 4 часа, промежуточная аттестация- 4 часа), самостоятельная работа студента -260 часов;

Преподавание дисциплины ведется на 2 курсе в 4 семестре и на 3 курсе в 5 семестре продолжительностью по 18 недель на очном обучении. Программой предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме тестовых заданий, практических задач и группового проекта в 4 и 5 семестре; промежуточная аттестация в форме зачета в 4 семестре и экзамена в 5 семестре. Преподавание дисциплины ведется на 3 курсе в 5 и 6 семестре на очно-заочном и заочном обучении и предусматривает проведение учебных занятий следующих видов: лекции; практические занятия, в том числе: устный и письменный опрос, тестовые задания, решение задач (ситуационных, практических, теоретических), деловая игра; доклады; самостоятельная работа обучающихся, групповые и индивидуальные консультации.

После завершения курса «Финансовый менеджмент» бакалавр совершенствует полученные знания и умения в процессе прохождения преддипломной практики и использует в ходе итоговой государственной аттестации.

Необходимые для изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» знания, умения и компетенции студента формируются в результате изучения дисциплин Информационное обеспечение профессиональной деятельности, Маркетинг

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: Комплексный экономический анализ деятельности предприятий (организаций); Национальные особенности ведения бизнеса в туризме и гостеприимстве; Организация и управление деятельностью предприятий (организаций); Организация и управление профессиональной деятельностью; Управление проектами.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ пп	Индекс компетенции	Планируемые результаты обучения (компетенции или ее части)
<b>Модуль 1. Основы финансового менеджмента и финансового учета</b>		
1	ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем



2	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
3	ПК-14	умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета
4	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений при инвестировании и финансировании
<b>Модуль 2</b> Стратегическое финансовое управление и финансовый анализ		
1	ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем
2	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений при инвестировании и финансировании
3	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
4	ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

### 3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП:

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть первого блока программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль Менеджмент организации.

Необходимые для изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» знания, умения и компетенции студента формируются в результате изучения дисциплин «Экономика и предпринимательство», «Менеджмент», «Социально-экономическая статистика туризма и гостеприимства»

Требования к входным знаниям. Студент должен знать:

- основные математические модели принятия решений;
- принципы развития и закономерности функционирования организации;
- основные виды и процедуры внутриорганизационного контроля;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;



- основные системы управленческого учета;
- Требования к входным умениям. Студент должен уметь:
- решать типовые математические задачи, используемые при принятии управленческих решений
  - владеть специальной терминологией в области финансового менеджмента;
  - проектировать технологию контроля;
  - анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию;
  - использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации;
  - анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния предприятия;

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: Разработка управленческих решений, Организация и управление деятельностью предприятий (организаций), Комплексный экономический анализ деятельности предприятий (организаций).

Формирование компетенции ОПК -5 начинается в дисциплине Информационное обеспечение профессиональной деятельности (2 и 3 семестр) и идет параллельно в 4 семестре; идет параллельно в дисциплинах Финансы (4 и 5 семестры), и продолжается в дисциплине Комплексный экономический анализ деятельности предприятий (организаций) (6 и 7 семестр).

Формирование компетенций ПК-4 идет параллельно в дисциплинах Финансы (4 и 5 семестры), продолжается в дисциплине Национальные особенности ведения бизнеса в туризме и гостеприимстве (6 и 7 семестры).

Формирование компетенции ПК-14 идет параллельно в дисциплине Организация и управление деятельностью предприятий (организаций) (5 семестр) и продолжается в 6,7,8 семестрах

Формирование компетенции ПК-15 начинается в дисциплине Маркетинг (3 семестр); идет параллельно в дисциплинах Организация и управление деятельностью предприятий (организаций) и/или Организация и управление профессиональной деятельностью (5 семестр) и продолжается в 6,7,8 семестрах

Компетенция ПК-16 идет параллельно в дисциплине Управление проектами (5 семестр) и продолжается в 6 семестре; продолжается в дисциплинах Организация и управление деятельностью предприятий (организаций) и/или Организация и управление профессиональной деятельностью в 6,7,8 семестрах

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8/288 зачетных единиц. /  
акад. часов.



№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры	
			4	5
<b>1</b>	<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем</b>	<b>148</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
	в том числе:	-	-	-
1.1	Занятия лекционного типа	68	34	34
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	72	36	36
	Семинары	-	-	-
	Лабораторные работы	-	-	-
	Практические занятия	72	36	36
<b>1.3</b>	<b>Консультации</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>1.4</b>	<b>Форма промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>4</b>	<b>Зачет 2</b>	<b>Экзамен 2</b>
<b>2</b>	<b>Самостоятельная работа обучающихся</b>	<b>140</b>	<b>106</b>	<b>34</b>
<b>3</b>	<b>Общая трудоемкость час</b>	<b>288</b>	<b>180</b>	<b>108</b>
	<b>з.е.</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

Для очно-заочной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры	
			5	6
<b>1</b>	<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем</b>	<b>64</b>	<b>34</b>	<b>30</b>
	в том числе:	-	-	-
1.1	Занятия лекционного типа	26	14	12
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	30	16	14
	Семинары	-	-	-
	Лабораторные работы	-	-	-
	Практические занятия	30	16	14
<b>1.3</b>	<b>Консультации</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>1.4</b>	<b>Форма промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>4</b>	<b>Зачет 2</b>	<b>Экзамен 2</b>



<b>2</b>	<b>Самостоятельная работа обучающихся</b>	260	146	78
<b>3</b>	<b>Общая трудоемкость</b>	<b>288</b>	<b>180</b>	<b>108</b>
	<b>час</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
	<b>з.е.</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

Для заочной формы обучения:

№ п/п	Виды учебной деятельности	Всего	Семестры	
			5	6
<b>1</b>	<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем</b>	28	10	10
	в том числе:	-	-	-
1.1	Занятия лекционного типа	12	6	6
1.2	Занятия семинарского типа, в том числе:	8	4	4
	Семинары	-	-	-
	Лабораторные работы	-	-	-
	Практические занятия	8	4	4
<b>1.3</b>	<b>Консультации</b>	4	2	2
<b>1.4</b>	<b>Форма промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>4</b>	<b>Зачет</b>	<b>Экзамен</b>
			<b>2</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Самостоятельная работа обучающихся</b>	260	166	94
<b>3</b>	<b>Общая трудоемкость</b>	<b>288</b>	<b>180</b>	<b>108</b>
	<b>час</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
	<b>з.е.</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

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

**Очная форма обучения**

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, академ. часов	Форма проведения консультации	СРО, академ. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, академ. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, академ. часов	Форма проведения практического занятия				
<b>Модуль 1. Основы финансового менеджмента и финансового учета</b>										
1-2/4	<b>Сущность и содержание финансового менеджмента</b>	Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации.	4	Лекция	4	ПЗ Устный и письменный опрос			10	Ознакомление с ЭБС, обобщение лекционного материала [осн.лит-ра - 3, 4 доп.лит-ра - 5]
3-4/4		Фундаментальные концепции финансового менеджмента	2	Лекция	4	ПЗ Устный опрос			10	подготовка рефератов и докладов на заданную тему [осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
						ПЗ				





Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		<b>Контрольная точка 1.</b>				Тестовые задания				
5-6/4	<b>Инструменты финансового менеджмента</b>	Информационное обеспечение финансового менеджмента	2	Лекция	2	ПЗ Устный и письменный опрос			10	подготовка презентаций по определенным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
7-8/4		Финансовые рынки и финансовые инструменты	6	Лекция	8	ПЗ Устный и письменный опрос Доклады			20	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
9/4		Характеристика основных элементов финансового механизма. Финансовые решения и создание условий для их реализации.	4	Лекция					10	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
									[доп. лит-ра - 5]	
10/4		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания.				
11-12/4	<b>Управление оборотным капиталом</b>	Состав и структура оборотного капитала	4	Лекция	6	ПЗ устный и письменный опрос			10	Подготовка презентаций по определенным вопросам [доп. лит-ра - 5]
13-14/4		Управление запасами	2	Лекция	4	ПЗ Решение задач			10	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [осн. лит-ра - 1,2 доп. лит-ра - 5]
15-16/4		Управление дебиторской задолженностью	4	Лекция					10	Обобщение лекционного материала, [осн. лит-ра - 3 доп. лит-ра - 4, 5]
							ПЗ			



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		<b>Контрольная точка 3</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
17/4	<b>Финансирование оборотных активов</b>	Управление источниками финансирования	6	Лекция	8	ПЗ Заслушивание докладов Устный и письменный опрос. Решение задач			16	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
18/4		<b>Консультация Групповой проект</b>					2			Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной коммерческой жизни, графическое исполнение



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
									проекта в виде презентации на 15-18 слайдов	
<b>Модуль 2. Стратегическое финансовое управление и финансовый анализ</b>										
1-3/5	<b>Стратегический финансовый менеджмент</b>	Формирование структуры капитала	4	Лекция	4	ПЗ устный и письменный опрос			2	Обобщение лекционного материала, [осн. лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
4-5/5		Дивидендная политика	4	Лекция	6	ПЗ Решение задач			5	Обобщение лекционного материала, [осн. лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		<b>Контрольная точка 1</b>				ПЗ Тестовые задания. Практические задачи				
6-7/5	<b>Инвестиции в финансовые активы</b>	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций. Анализ риска долгосрочных финансовых решений	4	Лекция	4	ПЗ Решение задач			2	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
8-9/5		Методы оценки инвестиционных проектов	4	Лекция	2	ПЗ Решение задач			2	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
10-11/5		Управление портфелем ценных бумаг	4	Лекция	6	ПЗ Деловая игра Устный и письменный опрос			2	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
12-13/5	<b>Финансовое планирование и прогнозирование</b>	Система финансовых планов, методы финансового планирования	4	Лекция	4	ПЗ Устный и письменный опрос Доклады. <b>Решение задач</b>			5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
14/5		Бюджетирование как основа оперативного финансового планирования	2	Лекция	2	ПЗ Решение задач			3	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
15/5		Прогнозирование финансовых показателей	2	Лекция	4	ПЗ устный и письменный опрос			5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		<b>Контрольная точка 3</b>								
16/5	<b>Специальные темы финансового менеджмента</b>	Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства	2	Лекция	4	ПЗ устный и письменный опрос		5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
17-18/5		Международные аспекты финансового менеджмента	4	Лекция				3	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
		Консультация Групповой проект					2		Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
									коммерческой жизни, графическое исполнение проекта в виде презентации на 15-18 слайдов	



### Очно-заочная форма обучения

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
<b>Модуль 1. Основы финансового менеджмента и финансового учета</b>										
5 сем	<b>Сущность и содержание финансового менеджмента</b>	Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации.	1	Лекция	1				15	Ознакомление с ЭБС, обобщение лекционного материала [ осн.лит-ра - 3, 4 доп.лит-ра - 5]
5 сем		Фундаментальные концепции финансового менеджмента	1	Лекция	1				20	подготовка рефератов и докладов на заданную тему [ осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
		<b>Контрольная точка 1</b>					Тестовые задания.			
5 сем		Информационное обеспечение финансового менеджмента	2	Лекция	2		ПЗ устный и письменный		16	подготовка презентаций по определенным вопросам



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
	<b>Инструменты финансового менеджмента</b>					опрос				[ осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
5 сем		Финансовые рынки и финансовые инструменты	2	Лекция	2	ПЗ устный и письменный опрос			20	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Характеристика основных элементов финансового механизма. Финансовые решения и создание условий для их реализации.	2	Лекция	2				20	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания.				
	<b>Управление оборотным</b>	Состав и структура оборотного	2	Лекция	2	ПЗ			20	Подготовка презентаций по



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
	<b>капиталом</b>	капитала				устный и письменный опрос				определенным вопросам [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Управление запасами	2	Лекция	2	ПЗ Решение задач			10	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Управление дебиторской задолженностью	1	лекция	2				10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
5 сем		<b>Контрольная точка 3</b>				Тестовые задания. Практические задачи				



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
5 сем	<b>Финансирование оборотных активов</b>	Управление источниками финансирования	1	Лекция	2	ПЗ устный и письменный опрос			15	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
5 сем		<b>Консультация Групповой проект</b>					2			Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной коммерческой жизни, графическое исполнение проекта в виде презентации на 15-18 слайдов



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
<b>Модуль 2. Стратегическое финансовое управление и финансовый анализ</b>										
6 сем	<b>Стратегический финансовый менеджмент</b>	Формирование структуры капитала	1	Лекция	-	ПЗ устный и письменный опрос		5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Дивидендная политика	1	Лекция	2			10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
		<b>Контрольная точка 1</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
6 сем	<b>Инвестиции в финансовые активы</b>	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.	1	Лекция	2			10	Обобщение лекционного материала,	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		Анализ риска долгосрочных финансовых решений							[осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Методы оценки инвестиционных проектов	1	Лекция	2			10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Управление портфелем ценных бумаг	1	Лекция	2	ПЗ Решение задач		10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
6 сем	<b>Финансовое планирование и прогнозирование</b>	Система финансовых планов, методы финансового планирования	1	Лекция	2			5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Бюджетирование как основа	1	Лекция				5	Обобщение лекционного	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		оперативного финансового планирования							материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Прогнозирование финансовых показателей	1	Лекция	2			5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		<b>Контрольная точка 3</b>				Тестовые задания.				
6 сем	<b>Специальные темы финансового менеджмента</b>	Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства	2	Лекция	2			10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Международные аспекты финансового менеджмента	2	Лекция				8	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
6 сем		<b>Консультация Групповой проект</b>					2			Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной коммерческой жизни, графическое исполнение проекта в виде презентации на 15-18 слайдов



### Заочная форма обучения

Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, академ. часов	Форма проведения консультации	СРО, академ. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, академ. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, академ. часов	Форма проведения практического занятия				
<b>Модуль 1. Основы финансового менеджмента и финансового учета</b>										
5 сем	<b>Сущность и содержание финансового менеджмента</b>	Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации.	0,5	Лекция	-				15	Ознакомление с ЭБС, обобщение лекционного материала [осн.лит-ра - 3, 4 доп.лит-ра - 5]
5 сем		Фундаментальные концепции финансового менеджмента	0,5	Лекция	0,5				20	подготовка рефератов и докладов на заданную тему [осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
		<b>Контрольная точка 1</b>					Тестовые задания.			
5 сем		Информационное обеспечение финансового менеджмента	0,5	Лекция	-	ПЗ устный и письменный			16	подготовка презентаций по определенным вопросам



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
	<b>Инструменты финансового менеджмента</b>					опрос				[ осн.лит-ра - 1,2 доп.лит-ра - 5]
5 сем		Финансовые рынки и финансовые инструменты	1	Лекция	1	ПЗ устный и письменный опрос			30	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Характеристика основных элементов финансового механизма. Финансовые решения и создание условий для их реализации.	1	Лекция					20	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [ осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания.				
	<b>Управление оборотным</b>	Состав и структура оборотного	1	Лекция	0,5	ПЗ			30	Подготовка презентаций по



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
	<b>капиталом</b>	капитала				устный и письменный опрос				определенным вопросам [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Управление запасами	0,5	Лекция	-	ПЗ Решение задач			10	Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам [осн.лит-ра - 1,2 [доп.лит-ра - 5]
5 сем		Управление дебиторской задолженностью	0,5	лекция	-				10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
5 сем		<b>Контрольная точка 3</b>				Тестовые задания. Практические задачи				



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
5 сем	<b>Финансирование оборотных активов</b>	Управление источниками финансирования	0,5	Лекция	2	ПЗ устный и письменный опрос			15	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]
5 сем		<b>Консультация Групповой проект</b>					2			Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной коммерческой жизни, графическое исполнение проекта в виде презентации на 15-18 слайдов



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
<b>Модуль 2. Стратегическое финансовое управление и финансовый анализ</b>										
6 сем	<b>Стратегический финансовый менеджмент</b>	Формирование структуры капитала	1	Лекция	-	ПЗ устный и письменный опрос		5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Дивидендная политика	0,5	Лекция	0,5			15	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
		<b>Контрольная точка 1</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
6 сем	<b>Инвестиции в финансовые активы</b>	Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.	1	Лекция				10	Обобщение лекционного материала,	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		Анализ риска долгосрочных финансовых решений							[осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Методы оценки инвестиционных проектов	0,5	Лекция				10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Управление портфелем ценных бумаг	0,5	Лекция	1	ПЗ Решение задач		20	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		<b>Контрольная точка 2</b>				Тестовые задания. Практические задачи				
6 сем	<b>Финансовое планирование и прогнозирование</b>	Система финансовых планов, методы финансового планировании	0,5	Лекция	0,5			5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Бюджетирование как основа	0,5	Лекция				5	Обобщение лекционного	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
		оперативного финансового планирования							материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Прогнозирование финансовых показателей	0,5	Лекция				5	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		<b>Контрольная точка 3</b>				Тестовые задания.				
6 сем	<b>Специальные темы финансового менеджмента</b>	Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства	0,5	Лекция	2			10	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	
6 сем		Международные аспекты финансового менеджмента	0,5	Лекция				9	Обобщение лекционного материала, [осн.лит-ра - 3 доп. лит-ра – 4, 5 ]	



Номер недели семестра	Наименование раздела	Наименование тем лекций, практических работ, лабораторных работ, семинаров, СРО	Виды учебных занятий и формы их проведения							
			Контактная работа обучающихся с преподавателем				Консультации, акад. часов	Форма проведения консультации	СРО, акад. часов	Форма проведения СРО
			Занятия лекционного типа, акад. часов	Форма проведения занятия лекционного типа	Практические занятия, акад. часов	Форма проведения практического занятия				
6 сем		<b>Консультация Групповой проект</b>					2			Подготовка презентации по темам группового проекта. Проект оценивается по 35-ти бальной шкале. Учитываются оригинальность идеи, качество и разнообразие используемых методов анализа и расчета, возможность использования продукта в реальной коммерческой жизни, графическое исполнение проекта в виде презентации на 15-18 слайдов





## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Для самостоятельной работы по дисциплине обучающиеся используют следующее учебно-методическое обеспечение:

№ п/п	Тема, трудоемкость в акад.ч.	Учебно-методическое обеспечение
1.	Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации. – 10 часов/15 часов /15 часов	1. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. Режим доступа: <a href="http://znanium.com/bookread.php?book=415452">http://znanium.com/bookread.php?book=415452</a>
2.	Фундаментальные концепции финансового менеджмента – 10 часов/20 часов /20 часов	2. Финансовый менеджмент: Учебник/Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016 Режим доступа <a href="http://znanium.com/catalog/product/513174">http://znanium.com/catalog/product/513174</a>
3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента- 10 часов/16 часов /16 часов	3. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент (для бакалавров) Гриф УМО [Электронный ресурс]: учебное пособие М.:ИНФРА-М, 2013 – Режим доступа: <a href="http://znanium.com/bookread.php?book=353189">http://znanium.com/bookread.php?book=353189</a>
4.	Финансовые рынки и финансовые инструменты- 20 часов/20 часов /30 часов	4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293</a>
5.	Характеристика основных элементов финансового механизма. Финансовые решения и создание условий для их реализации-10 часов/20 часов /20 часов	5. Зайцева Н.А., Ларионова А. А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе: (гриф УМО) Учебное пособие: - М.: ИНФРА-М, 2014- ЭБС <a href="http://znanium.com/bookread.php?book=424026">http://znanium.com/bookread.php?book=424026</a>
6.	Управление оборотным капиталом. Состав и структура оборотного капитала - 10 часов/20 часов /30 часов	6. Пищулов В.М. Менеджмент в сервисе и туризме : учеб. пособие / В.М. Пищулов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 284 с. Режим доступа: <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=765602">http://znanium.com/bookread2.php?book=765602</a>
7.	Управление запасами - 10 часов/10 часов/20 часов	7. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности/ Домащенко Д. В., Финогорова Ю. Ю. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с. Электронный ресурс. Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=502885">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=502885</a>
8.	Управление дебиторской задолженностью-10 часов/10 часов/20 часов	8. Управление организацией: Учебник / А.Г. Поршнев, Г.Л. Азоев, В.П. Баранчев; Под ред. А.Г. Поршнева и др. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. Электронный ресурс. Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=484522">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=484522</a>
9.	Финансирование оборотных активов. Управление источниками финансирования- 16 часов/15 часов/15 часов	Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с. Электронный ресурс. Режим доступа:
10.	Стратегический финансовый менеджмент. Формирование структуры капитала -2 часа/5 часов/5 часов	
11.	Дивидендная политика -5 часов/10 часов /15 часов	
12.	Инвестиции в финансовые активы. Финансовое	



	обоснование долгосрочных инвестиций -5 часов\10 часов\10 часов	<a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457397">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457397</a>
13.	Методы оценки финансовых активов-2 часа\10 часов \10 часов	
14.	Управление портфелем ценных бумаг-2 часа\10 часов \20 часов	
15.	Финансовое планирование и прогнозирование. Система финансовых планов, методы финансового планирования - 2 часа/5 часов /5 часов	
16.	Бюджетирование как основа оперативного финансового планирования - 3 часа/5 часов /5 часов	
17.	Прогнозирование финансовых показателей-5 часов/5 часов/5 часов	
18.	Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства- 5 часов/10 часов/10 часов	
19.	Международные аспекты финансового менеджмента - 3 часа/8 часов /9 часов	

### Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

<http://www.minfin.ru> - Министерство финансов России

<http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики;

<http://www.garant.ru/> - Информационно правовой портал

<http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций Российской Государственной библиотеки

### 7. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

#### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ пп	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции (или ее части) обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть



1	ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Инструменты финансового менеджмента Финансовое планирование и прогнозирование	принципы и методы операционного анализа, планирования и бюджетирования; нормативные документы и методические материалы, регулирующие в организации денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения; методы и способы определения финансовых результатов деятельности организации	анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки	экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; методами финансового планирования и прогнозирования; навыками составления отдельных документов финансовой отчетности
2	ПК-14	умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Финансирование оборотных активов Управление оборотными активами Стратегический финансовый менеджмент Инвестиции в финансовые активы	основные принципы и стандарты финансового учета; элементы и статьи затрат; методы управления затратами	использовать методы управления затратами в операционной деятельности организации; - принимать решения на основе данных управленческого учета	методикой калькулирования затрат в операционной деятельности организации
3	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений при инвестировании и финансировании	Финансирование оборотных активов Управление оборотным капиталом Стратегический финансовый менеджмент Финансовое планирование и прогнозирование	виды рыночных и специфических рисков	оценивать риски принимаемых инвестиционных и финансовых решений	методами анализа рыночных и специфических рисков



4	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Управление оборотным капиталом Дивидендная политика Финансирование оборотных активов	источники финансирования, виды оборотного капитала, принципы и методы выбора источников финансирования, способы и методы оценки активов	проводить стоимостную оценку активов, обосновывать решения по управлению оборотным капиталом, финансированию, дивидендной политике и структуре капитала,	навыками разработки и реализации решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, методами оценки активов, навыками разработки и реализации решений по инвестированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, методами анализа рынков и финансовых инструментов
5	ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Стратегический финансовый менеджмент Финансовые рынки и финансовые инструменты Финансовое планирование и прогнозирование. Специальные темы финансового менеджмента	основные принципы, способы и методы оценки инвестиционных решений и решений по финансированию виды финансовых планов, методы финансового планирования и прогнозирования	оценивать принимаемые финансовые решения с учетом роли финансовых рынков и институтов, разрабатывать финансовые планы	навыками оценки инвестиционных проектов, методами анализа финансовых рынков и финансовых инструментов, техникой финансового планирования и прогнозирования

## 7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на разных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Результат обучения по дисциплине	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Этап освоения компетенции
Знать принципы и методы операционного анализа, планирования и бюджетирования; нормативные документы и	Тестовые задания; Практические задачи; групповой проект	Студент продемонстрировал знание принципов и методов операционного анализа, планирования и бюджетирования; нормативных документов и	закрепление навыков составления финансовой отчетности с



<p>методические материалы, регулирующие в организации денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения; методы и способы определения финансовых результатов деятельности организации Уметь анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки Владеть экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; методами финансового планирования и прогнозирования; навыками составления отдельных документов финансовой отчетности</p>		<p>методических материалов, регулирующих в организации денежный оборот, систему платежей и расчетов, практику их применения; методов и способов определения финансовых результатов деятельности организации Демонстрирует умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки Студент демонстрирует владение экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; методами финансового планирования и прогнозирования; навыками составления отдельных документов финансовой отчетности</p>	<p>учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>
<p>Знать основные принципы и стандарты финансового учета; элементы и статьи затрат; методы управления затратами Уметь использовать методы управления затратами в операционной деятельности организации; - принимать решения на основе данных управленческого учета Владеть методикой калькулирования затрат в операционной деятельности организации</p>	<p>Тестовые задания; Практические задачи; групповой проект</p>	<p>Студент продемонстрировал знание основных принципов и стандартов финансового учета; элементов и статей затрат; методов управления затратами Демонстрирует умение использовать методы управления затратами в операционной деятельности организации; - принимать решения на основе данных управленческого учета Студент демонстрирует владение методикой калькулирования затрат в операционной деятельности организации</p>	<p>закрепление умения применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</p>
<p>Знать виды рыночных и специфических рисков Уметь оценивать риски принимаемых инвестиционных и финансовых решений Владеть методами анализа рыночных и специфических рисков</p>	<p>Тестовые задания; Практические задачи; групповой проект</p>	<p>Студент продемонстрировал знание рыночных и специфических рисков Демонстрирует умение оценивать риски принимаемых инвестиционных и финансовых решений Студент демонстрирует владение методами анализа рыночных и специфических рисков</p>	<p>закрепление умения проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии</p>



			решений при инвестировании и финансировании
<p>Знать источники финансирования, виды оборотного капитала, принципы и методы выбора источников финансирования, способы и методы оценки активов Уметь проводить стоимостную оценку активов, обосновывать решения по управлению оборотным капиталом, финансированию, дивидендной политике и структуре капитала, Владеть навыками разработки и реализации решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, методами оценки активов, навыками разработки и реализации решений по инвестированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, методами анализа финансовых рынков и финансовых инструментов</p>	<p>Тестовые задания; Практические задачи; групповой проект</p>	<p>Студент продемонстрировал знание источников финансирования, видов оборотного капитала, принципов и методов выбора источников финансирования, способов и методов оценки активов Демонстрирует умение проводить стоимостную оценку активов, обосновывать решения по управлению оборотным капиталом, финансированию, дивидендной политике и структуре капитала Студент демонстрирует владение навыками разработки и реализации решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, методами оценки активов, навыками разработки и реализации решений по инвестированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, методами анализа финансовых рынков и финансовых инструментов</p>	<p>закрепление умения применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>
<p>Знать основные принципы, способы и методы оценки инвестиционных решений и решений по финансированию виды финансовых планов, методы финансового планирования и прогнозирования уметь оценивать принимаемые финансовые решения с учетом роли финансовых рынков и институтов, разрабатывать финансовые планы Владеть навыками оценки инвестиционных проектов, методами анализа финансовых рынков и финансовых инструментов, техникой финансового планирования и прогнозирования</p>	<p>Тестовые задания; Практические задачи; групповой проект</p>	<p>Студент продемонстрировал знание принципов, способов и методов оценки инвестиционных решений и решений по финансированию видов финансовых планов, методов финансового планирования и прогнозирования Студент демонстрирует умение оценивать принимаемые финансовые решения с учетом роли финансовых рынков и институтов, разрабатывать финансовые планы Студент демонстрирует владение навыками оценки инвестиционных проектов, методами анализа финансовых рынков и финансовых инструментов, техникой финансового планирования и прогнозирования</p>	<p>Закрепление владения навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>

### Критерии и шкала оценивания освоения этапов компетенций на промежуточной аттестации

В качестве внутренней шкалы текущих оценок используется 80 балльная оценка обучающихся, как правило, по трем критериям: посещаемость, текущий контроль успеваемости, активность на учебных занятиях.



Рейтинговая оценка обучающихся по каждой дисциплине независимо от ее общей трудоемкости (без учета результатов экзамена/дифференцированного зачета) определяется по 80-балльной шкале в каждом семестре. Распределение баллов между видами контроля рекомендуется устанавливать в следующем соотношении:

- посещение учебных занятий (до 30 баллов за посещение всех занятий);

- текущий контроль успеваемости (до 50 баллов), в том числе:

1 задание текущего контроля (0-10 баллов)

2 задание текущего контроля (0-10 баллов)

3 задание текущего контроля (0-10 баллов)

4 задание текущего контроля (0-15 баллов);

Результаты текущего контроля успеваемости при выставлении оценки в ходе промежуточной аттестации следующим образом.

Оценка «отлично» может быть выставлена только по результатам сдачи экзамена/дифференцированного зачета. Автоматическое проставление оценки «отлично» не допускается.

**Если по результатам текущего контроля обучающийся набрал:**

**71-80 балл — имеет право получить «автоматом» «зачтено» или оценку «хорошо»;**

**62-70 баллов — имеет право получить «автоматом» «зачтено» или оценку «удовлетворительно»;**

**51-61 балл — обязан сдавать зачет/экзамен;**

**50 баллов и ниже — не допуск к зачету/экзамену.**

Технология выставления итоговой оценки, в том числе перевод в итоговую 5-балльную шкалу оценки определяется следующим образом:

**Таблица перевода рейтинговых баллов в итоговую 5 — балльную оценку**

Баллы за семестр	Автоматическая оценка		Баллы за зачет/экзамен		Общая сумма баллов	Итоговая оценка
	зачтено	экзамен	min	max		
71-80	зачтено	4 (хорошо)	18	20	89-90	4 (хорошо)
					91-100	5 (отлично)
62-70	зачтено	3 (удовлетворительно)	15	20	77-99	4 (хорошо)
51-61	Допуск к зачету/экзамену		11	20	62-75	3 (удовлетворительно)
					76-81	4 (хорошо)
50 и менее	Не допуск к зачету, экзамену					

**Виды средств оценивания, применяемых при проведении текущего контроля и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении отдельных форм текущего контроля**

*Средство оценивания – тестовые задания*

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при решении тестовых заданий**

Критерии оценки	оценка
	«5», если (90 –100)% правильных ответов



выполнено верно заданий	«4», если (70 – 89)% правильных ответов
	«3», если (50 – 69)% правильных ответов
	«2», если менее 50% правильных ответов

*Средство оценивания - выполнение группового проекта*

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении группового проекта**

Предел длительности контроля	30 мин.
Критерии оценки	– было сформулировано и проанализировано большинство проблем, заложенных в проекте; – были продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; – были использованы дополнительные источники информации для реализации группового проекта; – были выполнены все необходимые расчеты; – подготовленные в ходе выполнения проекта документы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию; – выводы обоснованы, аргументы весомы; – сделаны собственные выводы, выявлены недостатки и предложены практические рекомендации
Показатели оценки	макс 15 баллов
0 баллов	проект не подготовлен;
1–2 балла	подготовлен, но тема раскрыта не полностью
3–4 балла	проект подготовлен, но содержит ошибки и неточности формулировок
5–7 баллов	проект подготовлен, но не достаточен по объему
8–10 баллов	проект подготовлен, но отсутствует презентация
11–12 баллов	проект подготовлен, текстовая часть соответствует всем требованиям, но презентация условна
13–15 баллов	все требования соблюдены, презентация полностью раскрывает тему проекта

*Средство оценивания – практическая задача*

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при решении практических задач**

Предел длительности контроля	20 мин.
Критерии оценки	– было сформулировано и проанализировано большинство проблем, заложенных (задаче); – были продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; – были использованы дополнительные источники информации для решения задачи; – были выполнены все необходимые расчеты; – подготовленные в ходе решения задачи документы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию; – выводы обоснованы, аргументы весомы; – сделаны собственные выводы, которые отличают данное решение от других решений
Показатели оценки	макс 10 баллов
«5», если (9 – 10) баллов	полный, обоснованный ответ с применением необходимых источников
«4», если (7 – 8) баллов	неполный ответ в зависимости от правильности и полноты ответа:





	- не были выполнены все необходимые расчеты; - не было сформулировано решение задачи, (ситуации);
<b>«3», если (5 – 6) баллов</b>	неполный ответ в зависимости от правильности и полноты ответа: - не были продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; - не были подготовленные в ходе решения задачи документы, которые соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию; - не были сделаны собственные выводы, которые отличают данное решение задачи от других решений

**Виды средств оценивания, применяемых при проведении промежуточной аттестации и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при их выполнении**

Промежуточная аттестация проходит в виде экзамена, состоящего из решения теста (оценка критерия – знать), в котором имеются вопросы из тем курса и решения практической задачи (оценка критерия – уметь/владеть). По итогам экзамена выставляется оценка по четырехбалльной системе (5,4,3,2).

*Средство оценивания – тестовые задания*

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при решении тестовых заданий**

Критерии оценки	оценка
выполнено верно заданий	«5», если (90 –100)% правильных ответов
	«4», если (70 – 89)% правильных ответов
	«3», если (50 – 69)% правильных ответов
	«2», если менее 50% правильных ответов

*Средство оценивания – практическая задача*

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при решении практических задач**

<b>Предел длительности контроля</b>	20 мин.
<b>Критерии оценки</b>	- было сформулировано и проанализировано большинство проблем, заложенных (задаче); - были продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; - были использованы дополнительные источники информации для решения задачи; - были выполнены все необходимые расчеты; - подготовленные в ходе решения задачи документы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию; - выводы обоснованы, аргументы весомы; - сделаны собственные выводы, которые отличают данное решение от других решений
<b>Показатели оценки</b>	маж 10 баллов
<b>«5», если (9 – 10) баллов</b>	полный, обоснованный ответ с применением необходимых источников
<b>«4», если (7 – 8) баллов</b>	неполный ответ в зависимости от правильности и полноты ответа: - не были выполнены все необходимые расчеты; - не было сформулировано решение задачи, (ситуации);



«3», если (5 – 6) баллов	неполный ответ в зависимости от правильности и полноты ответа: - не были продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; - не были подготовленные в ходе решения задачи документы, которые соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию; - не были сделаны собственные выводы, которые отличают данное решение задачи от других решений
--------------------------	---

**7. 3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

Номер недели семестра	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	Вид и содержание контрольного задания	Требования к выполнению контрольного задания и срокам сдачи
4/4	Сущность и содержание финансового менеджмента	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела )	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 6 неделе в 4 семестре.
10/4	Инструменты финансового менеджмента	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела )	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 8 неделе в 4 семестре.
16/4	Управление оборотным капиталом	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела ). Практические задачи	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 12 неделе в 4 семестре.
18/4	Финансирование оборотных активов	Групповой проект. выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам	Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по



			<p>теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей. Работа выполняется на 17 неделе в 4 семестре.</p>
4/5	Стратегический финансовый менеджмент	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела ) Практические задачи	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 5 неделе в 5 семестре.
10/5	Инвестиции в финансовые активы	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела ) Практические задачи	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 9 неделе в 5 семестре.
12/5	Финансовое планирование и прогнозирование	Тестовые задания ( на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам раздела )	В аудитории в течение 40 минут должны быть отмечены правильные варианты ответов на 20 тестовых заданий и сданы преподавателю на проверку. Работа выполняется на 14 неделе в 5 семестре.



18/5	Специальные темы финансового менеджмента	Групповой проект выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний по темам	Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей. Работа выполняется на 17 неделе в 5 семестре.
------	--	---	--

**Задания для текущей аттестации:**

**4 СЕМЕСТР**

**Контрольная точка №1 (тестовые задания):**

1. Понятие “финансовый менеджмент” более широкое по содержанию, чем “управление финансами”:
  1. - верно;
  2. - не верно;
  3. - скорее да, чем нет;
  4. - скорее нет, чем да;
  5. - в зависимости от обстоятельств;
  6. - нет правильного ответа.
2. Объектом управления в финансовом менеджменте являются:
  1. - финансовые методы;
  2. - финансовые ресурсы;
  3. - финансовые инструменты;
  4. - финансовые отношения;
  5. - ответ 1) и ответ 2).
3. Главной целью финансового менеджмента является:
  1. - рост продаж услуг предприятия;
  2. - обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде;



3. - увеличение количества клиентов предприятия;
4. - снижение затрат предприятия на реализацию услуг;
5. - увеличение численности сотрудников;
4. . В системе финансового менеджмента можно выделить следующие элементы:
  1. - организационная структура;
  2. - все вышеперечисленное;
  3. - методы, кадры;
  4. - инструментарий;
  5. - информационное обеспечение и технические средства.
5. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:
  1. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента;
  2. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом темпа инфляции;
  3. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени не изменяется;
  4. - концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает темп инфляции;
  5. - ничего из перечисленного.

6. Соотнесите утверждения с их определением

Дискретный денежный поток	обусловленный конкретный временной срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента)
Интервал начисления	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в начале каждого интервала
Декурсивный метод начисления процента	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала
Антисипативный метод начисления процента	поток платежей на вложенный капитал, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной его суммы

7. Соотнесите утверждения с их определением

Будущая стоимость денег	сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются
Настоящая стоимость денег	сумма инвестированных в текущий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени
Простой процент	сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной



	ставки) к текущему периоду времени
Сложный процент	сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход

7. На каких предприятиях финансовую службу возглавляет финансовый директор?

1. - малых;
2. - средних;
3. - больших;
4. - крупных;
5. - ничего из перечисленного.

8. Финансовая система предприятия объединяет:

1. все структурные подразделения предприятия
2. финансово-кредитную и учетную политику предприятия
- 3. виды и формы финансовых отношений на предприятии**

9. Управление финансами предприятия – это:

1. управление выплатой заработной платы работникам
- 2. управление финансовыми отношениями с другими субъектами**
3. управление качеством продукции
- 4. управление денежным потоком предприятия**

10. Финансовый менеджмент – это:

1. управление производственной деятельностью
- 2. управляющая система**
- 3. форма предпринимательской деятельности**
4. управление сбытовой деятельностью

11. Функции финансового менеджмента – это:

1. изучение спроса и предложения
- 2. прогнозирование и планирование**
- 3. контроль**
- 4. регулирование**

12. Задачами финансового менеджмента могут быть:

1. внедрение прогрессивных форм организации труда
2. разработка норм расхода сырья и материалов на производство продукции
- 3. достижение максимума доходов собственниками предприятия**

13. Концепцией финансового менеджмента не является:

1. цена капитала
2. фактор риска
- 3. реинвестирование прибыли**
- 4. текущая стоимость**
5. текущие платежи

14. В активе бухгалтерского баланса отражается:

- 1. стоимость имущества предприятия**
2. величина источников финансирования
3. выручка от продаж

15. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

1. стоимость имущества предприятия
- 2. величина и виды источников финансирования**



3. выручка от продаж
4. движение денежных потоков
16. Объекты финансового менеджмента – это:
  1. качество производимой продукции
  2. управление трудовыми ресурсами предприятия
  - 3. риск вложения капитала**
  4. управление сбытом продукции
  - 5. управление денежным потоком предприятия**
17. Функциями финансовой дирекции являются:
  1. аттестация рабочих мест предприятия
  - 2. установление сметы расходов для подразделений организации**
  3. организация производственного процесса
  - 4. разработка инвестиционной политики**
  - 5. анализ финансовой деятельности**
18. Финансовый менеджмент, как наука – это
  1. разработка особенностей и принципов менеджмента в условиях нестабильной экономической ситуации
  - 2. система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач и повышения эффективности деятельности**
  3. процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов искусство управления финансовыми ресурсами
  4. вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия на основе современных методов
19. К задачам финансового менеджмента относятся все пункты, кроме
  1. оптимизация денежного оборота
  2. обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия
  - 3. максимизация рыночной стоимости предприятия**
  4. обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде
20. Субъектами финансового менеджмента не могут выступать
  1. должностные лица финансовой службы, либо работники, которые осуществляют целенаправленное управление денежными потоками, кругооборотом стоимости и финансовыми ресурсами предприятия
  2. совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений
  - 3. денежные потоки и финансовые ресурсы предприятия**
  4. финансовая инфраструктура предприятия
21. Система управления финансами предприятия — это
  1. финансовый аппарат
  - 2. финансовый механизм**
  3. финансовая политика
  4. финансовая стратегия
22. Объектом финансового менеджмента являются
  1. система финансовых показателей
  2. доходы от всех видов деятельности
  3. правовое и информационное обеспечение, финансовые отношения, финансовые инструменты, финансовые методы и финансовые показатели



4. группа лиц, реализующих движение финансовых ресурсов и финансовых отношений

5. **активы и пассивы предприятия, формирующиеся в процессе текущей деятельности и осуществления инвестиций**

23. К функциям финансового менеджмента не относятся

1. **фискальная функция**
2. управление финансовыми рисками
3. управление капиталом
4. управление активами

24. Основной целью финансового менеджмента является

1. минимизация финансовых рисков
2. максимизация прибыли
3. увеличение рыночной стоимости акций
4. **обеспечение благосостояния собственников предприятия**

25. В механизм финансового менеджмента не включаются

1. **система регулирования финансов предприятий**
2. система финансовых инструментов
3. система финансовых рычагов
4. система финансовых методов

26. К финансовым ресурсам относятся

1. налоги
2. страховые платежи
3. бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход

4. **денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, в оборотные производственные фонды и фонды обращения прибыль**

27. Основной целью финансового контроля над деятельностью предприятия со стороны его собственников является обеспечение

1. защита собственных имущественных интересов
2. перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами
3. организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов
4. **эффективность управления финансами предприятия**

### **Контрольная точка №2 (тестовые задания):**

1. Информационная основа финансового менеджмента – это:

1. бухгалтерский учет
2. бухгалтерский баланс
3. отчет о финансовых результатах
4. отчет о производстве продукции
5. **отчет о движении денежных средств**
6. отчет о движении производственных запасов
7. все перечисленное

2. Способ оптимизации финансовой деятельности предприятий за счет сосредоточения усилий на основном предмете деятельности и передачи непрофильных функций и корпоративных ролей внешним специализированным компаниям называется:

1. консалтинг;





2. аутстафинг;
  3. аутсорсинг;
  4. специализация;
  5. ничего из перечисленного.
3. По уровню достаточности объема выделяют денежный поток:
1. - по предприятию в целом и по отдельным хозяйственным операциям;
  2. - положительный и отрицательный денежный поток;
  3. - избыточный и дефицитный;
  4. - регулярный и дискретный;
  5. - ничего из перечисленного.

4. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Процесс управления денежными потоками:

1. - планирование денежных потоков предприятия;
2. - обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия;
3. - обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
4. - обеспечение полного и достоверного учета;
5. - ничего из перечисленного.

5. Соотнесите утверждения с их определением

Неплатежеспособность	являются составной частью оборотных активов баланса организации
Факторинг	на расчетном счете и в кассе организации в требуемом количестве характеризуют платежеспособность организации;
Денежные средства	задолжников является одной из причин задержки расчетов дебиторской задолженности
Товары отгруженные	один из способов управления дебиторской задолженностью

6. Синхронизация денежных потоков – это:

1. вариация положительных и отрицательных видов денежных потоков;
2. сглаживание объемов положительных и отрицательных денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени;
3. оптимизация денежных потоков;
4. ничего из вышеперечисленного;
5. ничего из перечисленного.

7. Политика управления финансовыми рисками – это часть:

1. общей финансовой стратегии предприятия;
2. политики управления собственным капиталом;
3. политики управления инвестициями;
4. политики управления формирования активов предприятия;
5. ничего из перечисленного.

8. По совокупности исследуемых элементов выделяют:

1. простой и сложный финансовые риски;
2. индивидуальный и портфельный финансовый риск;



3. постоянный и временный;
4. инвестиционный и инфляционный;
5. ничего из перечисленного.

9. Зона допустимого уровня риска характеризуется:

1. возможность потерь по финансовой операции в размере собственного капитала;
2. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы дохода;
3. возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы прибыли;
4. ничего из перечисленного;
5. а) и б).

10. Что не является источником финансирования предприятия:

1. форфейтинг
2. амортизационные отчисления
3. **объем затрат на НИОКР**
4. ипотека

11. Хеджирование – это:

1. резервирование предприятием части финансовых ресурсов, позволяющее преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов;
2. частичный их трансферт (передача) партнерам по отдельным финансовым операциям;
3. разделение рисков, нейтрализация негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков;
4. внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов;
5. разработка таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска.

12. Чем выше оценка инвестором уровня риска, тем большую ставку дохода он ожидает:

- верно;
- неверно;
- не зависит;
- ничего из перечисленного.

13. Диверсификация приводит к снижению совокупного риска, который берут на себя инвесторы, принимая конкретное инвестиционное решение. Какой из приведенных ниже компонентов совокупного риска может быть снижен путем соответствующей диверсификации:

1. инфляционный риск;
2. риск, связанный с изменением ставки процента;
3. операционный (производственный) риск;



4. страновой риск;
5. ничего из перечисленного.
14. К финансовым инструментам не относят
1. **государственное и другие внешние формы финансирования предприятия**
2. денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы
3. инструменты инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты и т.п.)
4. платежные инструменты (платежные поручения, чеки, аккредитивы и т.п.)
5. депозитные инструменты депозитные договоры, депозитные сертификаты и т.п.)
15. Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников включает
1. нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия
2. **показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны**
3. **показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов**
4. **показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка**
16. Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников включает все пункты, кроме
1. система внутренних нормативов, регулирующих финансовое развитие предприятия
2. показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности по предприятию в целом
3. **показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка**
4. показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности отдельных структурных подразделений предприятия
17. В активе бухгалтерского баланса отражается
1. выручка от продаж
2. внеоборотные активы
3. величина источников финансирования имущества
4. **стоимость имущества предприятия**
18. В пассиве бухгалтерского баланса отражается
1. стоимость имущества предприятия
2. выручка от продаж
3. **величина источников финансирования имущества**
4. краткосрочная задолженность
19. К первичным ценным бумагам относятся. . .
1. **акции**
2. свопы
3. форварды
20. К вторичным ценным бумагам относятся. . .
1. облигации
2. векселя
3. **фьючерсы**
21. Основные способы финансирования хозяйственной деятельности:
1. эмиссия акций



2. лизинг
- 3. все перечисленное**
22. Венчурный капитал используется:
1. для **финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм**
  2. для финансирования государственных предприятий
  3. для финансирования компаний, чьи акции обращаются в свободной продаже на фондовом рынке
23. По истечении срока действия финансового лизинга арендатор:
1. оставляет объект аренды у себя
  2. покупает у арендодателя объект лизинга по первоначальной стоимости
  3. **может вернуть объект аренды, заключить договор или выкупить объект по остаточной стоимости**
24. Для производственного предприятия лизинг позволяет:
1. **обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени**
  2. в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
  3. в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости
25. Финансовый лизинг представляет собой:
1. **долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования**
  2. краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.
  3. долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования.

### Контрольная точка №3 (тестовые задания):

1. Политика управления запасами - это часть:
  1. политики управления внеоборотными активами;
  2. производственного менеджмента;
  3. политики управления оборотными активами;
  4. маркетинговой политики;
  5. ничего из перечисленного
2. Модель экономически обоснованного размера заказа используется для:
  1. - расчета минимальных издержек затрат, связанных с хранением запасов;
  2. - оптимизации размера совокупных операционных затрат;
  3. -определения стоимости размещения одного заказа;
  4. -оптимизации текущих запасов товарно-материальных ценностей;
  5. - ничего из перечисленного.
3. Какая из приведенных формул используется для расчета величины чистых оборотных активов:
  1. -  $ЧОА = ОА - КЗК$ ;
  2. -  $ЧОА = ОА + КЗК$ ;
  3. -  $ЧОА = КЗК - ОА$ ;
  4. - ничего из перечисленного;
  5. - 1) и 2)
4. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Оборотные средства организации включают:
  1. - заемные средства;



2. - денежные средства, в том числе: касса, расчетные счета, валютные счета;
  3. - авансы выданные;
  4. - дебиторскую задолженность;
  5. - ничего из перечисленного
5. Выберите правильный ответ из нескольких вариантов:
1. часть оборотных средств организации расходуется на приобретение сырья, материалов и покупных изделий;
  2. объем оборотных средств никак не сказывается на платежеспособности организации;
  3. хранение сырья, материалов, готовой продукции не требует инвестиций в оборотные средства;
  4. основные (внеоборотные) активы являются составной частью оборотных средств организации;
  5. ничего из перечисленного.
6. Производственные запасы являются частью:
1. - основных фондов организации;
  2. - денежных средств на счетах;
  3. - оборотных средств организации;
  4. - дебиторской задолженности;
  5. - ничего из перечисленного.
7. Выберите правильный ответ из нескольких вариантов. В структуру дебиторской задолженности включаются:
1. - векселя к уплате;
  2. - задолженность перед бюджетом;
  3. - здания, сооружения, машины и оборудование;
  4. - векселя к получению;
  5. - ничего из перечисленного.
8. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Чистый оборотный капитал:
1. отражает долю средств, принадлежащих организации, в ее текущих активах и является одной из характеристик финансовой устойчивости;
  2. показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами организации за определенный период времени;
  3. может определяться как сумма собственных средств и долго срочных обязательств за вычетом внеоборотных активов;
  4. необходимо анализировать в динамике (за несколько лет или кварталов) с учетом соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, изменения оборачиваемости текущих активов, изменения коэффициента текущей ликвидности;
  5. ничего из перечисленного.
9. Соотнесите утверждения с их определением

Страховой запас	означает систему приобретения материалов в очень небольших количествах «точно в срок»
Оборачиваемость	запасы материалов должны решать задачу бесперебойного изготовления всей номенклатуры продукции
Минимально необходимые	материалов создается для исключения неритмичной работы производства из-за разрывов в поставке материалов



Своевременное  
производство

за счет нескольких поставок материалов в объеме ЭРЗ  
ускоряется ... средств, вложенных в материалы

10. Постоянный оборотный капитал. . .

1. показывает необходимый максимум оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
2. показывает среднюю величину оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
- 3. показывает минимум оборотных активов для осуществления бесперебойной производственной деятельности**

11. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют . . .

1. высокая доля текущих активов в составе все активов организации
- 2. низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие**
3. усредненный период оборачиваемости оборотных средств

12. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует. . .

1. усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов
2. низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
- 3. высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов**

13. Какова взаимосвязь между размером партии поставки и затратами по размещению заказов?

- 1. чем больше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов**
2. чем меньше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов
3. чем больше размер партии поставки, тем выше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов

14. Величина общей дебиторской задолженности зависит от. . . .

1. величины кредиторской задолженности
- 2. объемов реализации товаров в кредит**
3. объемов реализации товаров

15. Дебиторская задолженность считается нормальной при условии, если. . .

1. задолженность будет погашена через 14 месяцев
- 2. задолженность будет погашена через 12 месяцев**
3. задолженность будет погашена через 16 месяцев

16. В процессе управления дебиторской задолженностью решаются следующие вопросы:

1. контроль за ростом производительности труда и снижением затрат
2. планирование прибыли и оптимизация запасов организации
- 3. контроль за структурой дебиторской задолженности в разрезе должников и оценка её ликвидности**

17. Полный производственный цикл организации определяется. . .



1. периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота дебиторской задолженности
- 2. периодом оборота производственных запасов, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции**
3. периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота кредиторской задолженности

### Практические задачи

1. Средняя потребность в сырье составляет 50 ед. в неделю, максимальная – 100 ед. Время выполнения заказа 10 дней. При каком уровне запасов необходимо делать заказ?

1. - 500;
2. - 1000;
3. - 750;
4. - 900;
5. - ваш вариант ответа

2. Чему равна сумма инвестированная в дебиторскую задолженность, если продолжительность отсрочки платежа составляет 30 дней, объем реализации продукции за год 12000 т.руб., затраты на рубль реализации – 0,8 руб.?

1. - 320 т.р.;
2. - 800 т.р.;
3. - 200 т.р.;
4. - 450 т.р.;
5. - 1000 т.р.

3. Организация имеет следующие показатели за квартал: Выручка от реализации - 10 млн. руб. Оборотные средства на начало квартала - 3 млн. руб. Оборотные средства на конец квартала — 5 млн. руб.

Требуется определить коэффициент оборачиваемости текущих (оборотных) активов за квартал:

1. 2,0;
2. 2,5;
3. 3,3;
4. 0,8;
5. 3.

### Контрольная точка №4 (выполнение группового проекта):

Групповой проект выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний. Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей.

Работа выполняется на 17 неделе в 4 семестре.



Примерное содержание группового проекта.

Титульный лист

Введение (1-2 страницы)

Обосновать актуальность темы группового проекта, его теоретическую и практическую значимость. Определить цель группового проекта и основные решаемые задачи. Выделить предмет и объект группового проекта.

1. Теоретическая часть (5-7 страниц)

Оценить степень изученности исследуемой проблемы: проработать литературу в том числе: законодательные и нормативные акты, научную и учебную литературу, периодические издания, издания на иностранных языках, нормативно-справочную документацию и отчетности учреждения (в целом, не менее 10 источников). Необходимо представить обязательные ссылки на все использованные литературные источники (ссылки оформляются в соответствии с требованиями, с обязательным указанием страницы источника, откуда взят материал (например: [5, с.49]).

Рассмотреть основные теоретические аспекты темы группового проекта.

2. Аналитическая часть (10-15 страниц)

Выводы и рекомендации (2-3 страницы)

Сделать выводы по проведенному анализу: основные положительные и отрицательные моменты. На основе выявленных негативных моментов предложить пути их решения.

Список используемой литературы (не менее 10).

Оформление списка рекомендуется проводить в соответствии с ГОСТ 7.1.-84. Перечислить использованную литературу необходимо списком со сквозной нумерацией в алфавитном порядке, а также указать ссылки на ЭБС <http://znanium.com/>.

Группируется список литературы следующим образом:

Нормативная литература

Основная литература

Дополнительная литература

Периодические издания

Интернет-ресурсы

### Примерная тематика групповых проектов

**модуль 1. Основы финансового менеджмента и финансового учета**

**Тема 1.** Содержание финансового менеджмента

1.1. Цель, задачи и структура финансового менеджмента

1.2. Комплексный диагностический анализ в системе финансового менеджмента предприятий сферы туризма и гостеприимства

**Тема 2.** Организационная структура управления финансами предприятий сферы туризма и гостеприимства. Роль и функции финансового менеджера.

**Тема 3.** Основные концепции финансового менеджмента

**Тема 4.** Управление денежными потоками организации

4.1. Сущность денежного потока

4.2. Виды и структура денежного потока (cash flow)

4.3. Задачи и этапы анализа денежных потоков

4.4. Анализ отчета о движении денежных средств

4.5. Методы оптимизации денежных потоков

4.6. Разработка платежного календаря

**Тема 5.** Управление оборотным капиталом





- 5.1. Состав и структура оборотных средств
- 5.2. Анализ оборотных средств
- 5.3. Определение собственных оборотных средств
- 5.4. Методы управления дебиторской задолженностью
- 5.5. Методы управления запасами
- 5.6. Реорганизация службы финансового менеджмента с целью оптимизации оборотных средств компании

**Тема 6.** Операционный рычаг. Анализ чувствительности финансовых результатов к изменениям цен и структуры затрат

**Тема 7.** Управление рисками предприятий сферы туризма и гостеприимства

7.1. Сущность управления рисками

7.2. Процесс управления рисками

**Тема 8.** Особенности управления финансами в различных типах организаций (с учетом различий организационно-правовых форм, размеров, отраслевых, региональных и пр. особенностей)

### Тестовые задания для текущей аттестации:

#### 5 СЕМЕСТР

#### Контрольная точка №1 (тестовые задания):

1. Финансовая политика предприятия представляет собой
  1. финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством
  2. совокупность сфер финансовых отношений на предприятии
  3. **деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов**
2. Финансовая стратегия—это
  1. разработка новых форм и методов распределения денеж-ных средств предприятия
  2. решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
  3. **определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач**
3. Финансовый цикл предприятия – это:
  1. период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие;и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям;
  2. период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и
  3. полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию;
  4. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию;
  5. период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение активов до инкассации дебиторской задолженности;
  6. ничего из перечисленного.



4. Агрессивная кредитная политика предприятия по отношению к покупателю выражается в:

1. минимизации кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа;
2. среднем уровне кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа
3. максимизации дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска;
4. ничего из выше перечисленного;
5. 1) и 2)

5. Соотнесите утверждения с их определением

Заемный капитал	Собственный и заемный капитал являются источниками формирования оборотных средств организации
Устойчивые пассивы	является одной из основных составных частей собственного капитала
Собственный капитал	это денежные средства, которые выдаются в виде ссуды организации на определенный срок на платной основе
Нераспределенная прибыль	это средства, которые не принадлежат организации, однако постоянно находятся в обороте и тем самым используются в качестве источника пополнения оборотных средств

6. К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся:

1. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, привлечение дополнительного акционерного капитала;
2. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
3. валовая прибыль, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
4. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления;
5. ничего из перечисленного.

7. Какие расчеты по кредитам и займам подлежат погашению в течение года:

1. - долгосрочные;
2. - периодические;
3. - краткосрочные;
4. - ничего из перечисленного;
5. - облигационный займ.

8. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Текущий (краткосрочный) капитал включают в себя:

1. - краткосрочные кредиты банков;
2. - кредиторскую задолженность (счета к оплате);
3. - авансы выданные;



4. - задолженность по оплате труда;
5. - ничего из перечисленного.
9. Капитализация – это:
  1. - производство акций и дивидендов;
  2. - производство акций, находящихся в обращении, и их рыночной стоимости;
  3. - производство акций, находящихся в обращении, и прибыли на акцию;
  4. - производство акций и их балансовой стоимости;
  5. - ничего из перечисленного.

10. Соотнесите утверждения с их определением

Собственный капитал	удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация его структуры с позиций обеспечения условий эффективного его использования
Капитал	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов
Структура капитала	соотношение собственных и заемных финансовых средств, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности
Цель формирования капитала	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, принадлежащих на правах собственности и инвестированных в формирование его активов

11. Критерии деления капитала организации - это. . .

1. нормируемый и ненормируемый

2. привлеченный и заемный

**3. собственный и заемный**

12. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .

**1. организационно-правовая форма хозяйствования**

2. величина амортизационных отчислений

3. величина оборотных средств

13. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .

1. высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала

**2. обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства**

3. потеря ликвидности организации

14. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это. . .

1. снижение финансовых рисков

2. низкая цена привлечения и наличие "налогового щита"

**3. необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала**

15. К элементам капитала относятся. . .

**1. долгосрочные кредиты и займы**

2. основной капитал



3. кредиторская задолженность
16. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .
  1. оценки потребности в оборотных средствах
  2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью
- 3. оценка рыночной стоимости организации**
  17. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .
    1. выручки от продаж
  - 2. чистой прибыли**
    3. нераспределенной прибыли
  18. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов. . .
    - 1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли**
      2. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам
      3. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала
    19. Для теории "синица в руках" характерен следующий тип поведения инвесторов.
      1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
        2. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала
      - 3. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам**
    20. На дивидендные решения влияют следующие ограничения. . .
      1. выбранная организацией амортизационная политика
    - 2. ограничения правового характера**
      3. учетная политика организации
    21. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как. . .
      - 1. отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (DPS)**
        2. отношение рыночной цены акции к доходу на акцию
        3. отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к её рыночной цене
      22. Дивидендный выход показывает. . . .
        1. долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации
        2. долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов
      - 3. долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию**
    23. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат. . .
      1. методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат
      - 2. методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат**
      3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат
    24. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. . .
      - 1. чистая прибыль текущего года**
      2. валовая прибыль организации



3. доходы от внереализованных операций
25. Сглаживанию колебаний курсовой стоимости акций способствует следующая методика дивидендных выплат. . . .
- 1. методика постоянного роста дивидендных выплат**
2. методика остаточного дивиденда
3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов
26. Для получения достоверной информации о прибыли акционерного общества следует воспользоваться:
1. балансом акционерного общества
2. результатами аудиторских проверок
- 3. отчетом о финансовых результатах**
4. данными рейтинговых агентств
27. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:
1. эмиссия облигаций
2. дополнительная эмиссия акций
- 3. резервный фонд**
4. краткосрочный банковский кредит
5. выпуск векселя
28. Эффект финансового рычага означает:
1. увеличение доли собственного капитала
2. **прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников**
3. прирост денежных потоков
4. ускорение оборачиваемости текущих активов
29. Выкуп собственных акций производится с целью:
1. уменьшения обязательств компании
2. **поддержания рыночной стоимости** компании
3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала
30. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:
1. собственного капитала к заемному
2. **заемного капитала к собственному**
3. прибыли к собственному капиталу
31. Дополнительная эмиссия акций проводится:
1. в целях удержания контроля
2. в целях поддержания рыночного курса
3. в целях минимизации налогов
4. **с целью получения дополнительного внешнего финансирования**
32. Чистые активы компании - это:
1. собственный капитал компании
2. **стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами**
3. разница между собственным капиталом с суммой убытков

### Практические задачи



1. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции - 4000руб. , то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна. . .

1. 10%
- 2. 5%**
3. 20%

2. Если дивиденды составляют 300р. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции - 6000руб. , ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна. . .

- 1. 8%**
2. 10%
3. 5%

3. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

1. 10%
- 2. 7,6%**
3. 9,5%

### Контрольная точка №2 (тестовые задания):

1. Способность активов трансформироваться в денежную форму без потери своей текущей стоимости называется:

1. - дисконтированием;
2. - мобильностью;
3. - ликвидностью;
4. - трансформированностью;
5. - ничего из перечисленного.

2. Активы, которые участвуют только в одном кругообороте капитала и полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт:

1. - оборудование к установке;
2. - внеоборотные активы;
3. - оборотные активы;
4. - денежные активы;
5. - ничего из перечисленного.

3. Вид активов, не имеющих материально-вещественной формы, но способных приносить их владельцу доход:

1. - основные средства;
2. - нематериальные активы;
3. - денежные средства;
4. - краткосрочные финансовые вложения;
5. - ничего из перечисленного.

4. К финансовому потоку полностью относятся. . .

**1. поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов**

2. прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит
3. выручка от реализации, прибыль, получения займов.



5. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .
  1. в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг
  2. при первичном размещении ценных бумаг
- 3. на вторичном финансовом рынке**
6. На стоимость ценной бумаги на фондовом рынке влияют. . . .
  1. потребность организации в дополнительном привлечении денежных потоков
  2. **ставка доходности**
  3. сбытовая политика организации
7. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это. . .
  1. **коэффициент вариации**
  2. текущая доходность
  3. среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности
8. Дисконтирование - это:
  1. **определение текущей стоимости будущих денежных средств**
  2. учет инфляции
  3. определение будущей стоимости сегодняшних денег
9. Внутренняя норма рентабельности означает . . . . . проекта
  1. убыточность
  2. безубыточность
- 3. рентабельность**
10. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:
  1. срок окупаемости
  2. **чистый дисконтированный доход (NPV)**
  3. внутренняя норма доходности
  4. индекс доходности (PI)
  5. бухгалтерская норма прибыли
  6. коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)
11. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении процентов
  1. простых
  2. сложных
  3. **непрерывных**
12. Метод аннуитета применяется при расчете:
  1. остатка долга по кредиту
  2. **равных сумм платежей за ряд периодов**
  3. величины процентов на вклады
13. Лизинг используется предприятием для:
  1. пополнения собственных источников финансирования
  2. получения права на использование оборудования
  3. **приобретения оборудования и других основных активов**
14. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:
  1. **их чистая приведенная стоимость** положительна
  2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций
  3. их индекс рентабельности равен нулю
15. Термин "альтернативные издержки" или "упущенная выгода" означает:



1. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект
2. уровень банковского процента
3. переменные издержки на привлечение данной суммы денежных средств
4. доходность государственных ценных бумаг
16. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета. . . . . общие выплаты по кредиту
  1. уменьшает
  - 2. увеличивает**
  3. не изменяет
17. Кредит используется предприятием для:
  1. пополнения собственных источников финансирования предприятия
  - 2. приобретения оборудования при недостаточности собственных средств**
  3. получения права на использование оборудования
18. К инвестициям в основной капитал относятся. . . .
  1. покупка ценных бумаг
  - 2. строительство цеха**
  3. незавершенное производство
19. Инвестиции - это. . .
  1. денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление
  2. вложения капитала в развитие организации с целью получения прибыли
  - 3. вложения денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта**
20. Простая норма прибыли показывает. . .
  1. долю текущих затрат в денежном потоке организации
  - 2. долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени**
  3. долю переменных затрат в совокупных затратах организации
21. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .
  1. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
  2. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
  - 3. свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат**
22. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:
  1. среднюю рентабельность инвестиционного проекта
  - 2. дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта**
  3. дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции
23. Индекс рентабельности характеризует. . .
  - 1. уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат**
  2. долю поступлений денежных средств
  3. долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке
24. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .
  1. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
  2. средняя учетная ставка привлечения заемных средств





**3. ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю**

25. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает. . .

1. дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта

**2. реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала**

3. дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта

26. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана. . .

**1. неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта**

2. некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока

3. неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

27. Нестандартный денежный поток предполагает. . .

1. преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

2. преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта

**3. чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта**

28. Корректировки нормы дисконта предполагают. . .

**1. введение поправок к безрисковой или минимально приемлемой ставке дисконтирования**

2. определение безрисковой ставки дисконтирования

3. достижение максимально допустимой ставки дисконтирования

### Практические задачи

1. Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000руб. , равна. . .

**1. 10%**

2. 9%

3. 7%

2. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000руб. , а цена погашения 1200рубл. , то её доходность равна. . .

1. 18%

2. 15%

**3. 20%**

3. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб. , а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

1. 900руб.

**2. 1000руб.**

3. 1100руб.

4. Облигации приносят её владельцу. . .

**1. купонный доход**

2. дивиденды

3. операционный доход



5. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб. , цена приобретения акции - 1000 руб. , то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна. . .

1. 10%
- 2. 5%**
3. 15%

6. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции - 1500руб. , ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна. . .

1. 2%
2. 3%
- 3. 5%**

### Контрольная точка №3 (тестовые задания):

1. Показатели, характеризующие результаты финансовой деятельности отражаются в:

1. - в форме № 1 «Бухгалтерский баланс»;
2. - в форме № 2 «Отчет о финансовых результатах»;
3. - в форме № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
4. - в форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
5. - ничего из перечисленного.

2. Соотнесите утверждения с их определением

Финансовая идеология	система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения
Финансовое планирование	оперативный план краткосрочного периода, отражающий расходы и поступления финансовых средств в процессе осуществления конкретных видов хозяйственной деятельности
Финансовая стратегия	это процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде
Ваш ответ	система основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемых его "миссией" и финансовым менталитетом его учредителей и менеджеров

3. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

1. - привлечение заемного капитала снижает уровень финансового риска;
2. - заемный капитал снижает финансовый потенциал предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
3. - заемный капитал характеризуется более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом;



4. - заемный капитал снижает коэффициент рентабельности собственного капитала;
5. - ничего из перечисленного.
4. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .
  1. платежеспособность
  2. **деловую активность**
  3. рыночную устойчивость
  5. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:
    1. **прибыльности вложения капитала в имущество организации**
    2. текущей ликвидности
    3. структуры капитала
  6. Показателями оценки деловой активности являются. . .
    1. **оборачиваемость оборотных средств**
    2. коэффициент покрытия
    3. коэффициент автономии
  7. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .
    1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
    2. объема запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
  3. **себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов**
  8. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .
    1. **производственные запасы**
    2. дебиторская задолженность
    3. краткосрочные финансовые вложения
    4. расходы будущих периодов
  9. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .
    1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
    2. **какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время**
    3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
  10. Коэффициент критической ликвидности показывает. . . .
    1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
    2. **какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы**
    3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.
  11. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .
    1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы
    2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
    3. **какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы**
  12. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .



1. **о достаточно высокой степени независимости**
2. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота
3. об укреплении материально-технической базы организации
13. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .
1. **увеличения коммерческого кредита**
2. снижения коммерческого кредита
3. рационального использования всех видов коммерческого кредита
14. Под финансовым планом понимается. . .
1. смета затрат на производство продукции
2. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции
3. **плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации**
15. Задачей финансового планирования является. . . .
1. разработка финансовой политики организации
2. **обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации**
3. разработка учетной политики организации
16. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .
1. **анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана**
2. определения рентабельности производимой продукции
3. расчета эффективности инвестиционного проекта
17. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза. . .
1. объемов производства
2. **объемов продаж**
3. движения денежных средств
18. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
  1. уменьшается
  2. не изменяется
  3. **увеличивается**
19. Коэффициенты ликвидности показывают. . . .
1. степень доходности основных операций
2. **способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов**
3. наличие текущих долгов у предприятия
20. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих . . . . .
1. равные доли постоянных и переменных затрат
2. **большую долю постоянных затрат**
3. высокий уровень переменных затрат
21. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с . . . . .
1. **наибольшим удельным весом в структуре продаж**
2. минимальным значением общих удельных издержек
3. максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/выручка"
22. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна . . . . . в расчете на одно изделие
1. полным издержкам
2. сумме постоянных, переменных затрат и прибыли



3. **маржинальным издержкам (переменным затратам)**
23. При увеличении объема продаж от реализации постоянные затраты:
1. увеличиваются
  2. **не изменяются**
  3. уменьшаются
24. Маржинальная прибыль - это . . . . .
1. прибыль за вычетом налогов
  2. выручка за вычетом прямых издержек
  3. валовая прибыль до вычета налогов и процентов
  4. **выручка за вычетом переменных издержек**
25. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации. . . . . фактической выручки от реализации
1. **выше**
  2. ниже
  3. равен
26. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:
1. определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
  2. определения производственной и полной себестоимости
  3. **планирования прибыли и рентабельности**
  4. определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности +
27. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет . . . . .
1. инвестиционную привлекательность компании
  2. **меру совокупного риска предприятия**
  3. конкурентную позицию предприятия
  4. степень финансовой устойчивости компании
28. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:
1. заработной платы управленческого персонала
  2. амортизационной политики предприятия
  3. **натурального объема реализованной продукции**
29. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:
1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
  2. **выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей**
  3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукцию
  4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
  5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства
30. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:
1. **увеличивается**
  2. уменьшается
  3. не изменяется
31. В расчете точки безубыточности участвуют:
1. общие издержки и масса прибыли
  2. **постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации**



3. прямые, косвенные издержки и объем реализации
32. К переменным расходам относятся:
  1. **сдельная заработная плата производственного персонала**
  2. материальные затраты на сырье и материалы +
  3. административные и управленческие расходы
  4. проценты за кредит
  5. амортизационные отчисления
33. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Прибыль предприятия снижается:
  1. одинаково
  2. **в большей степени на предприятии А**
  3. в большей степени на предприятии Б
34. Операционный рычаг оценивает:
  1. затраты на реализованную продукцию
  2. **меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж**
  3. степень рентабельности продаж
  4. выручку от реализации
35. Длительность одного оборота в днях определяется как. ....
  1. произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции
  2. отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции
  3. **отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период**

#### **Контрольная точка №4 (выполнение группового проекта):**

Групповой проект выполняется на выявление уровня освоения теоретических знаний. Выполнение группового проекта, состоящего из следующих последовательных действий. Группа студентов делится на подгруппы от 2 до 4 человек в каждой. Каждая подгруппа проводит исследование по теме с выбором конкретной организации (предприятия). После исследования готовится пояснительная записка, на ее основе – презентация. Групповой проект оформляется в соответствии с требованиями. Каждая подгруппа презентует свой проект в форме мультимедийной презентации. По окончании выступления предполагается небольшая групповая дискуссия и ответы на возможные вопросы. Завершающий этап – подведение итогов и оценка результатов группового проекта подгрупп и достижения поставленных перед работой целей.

Работа выполняется на 17 неделе в 5 семестре.

Примерное содержание группового проекта.

Титульный лист

Введение (1-2 страницы)

Обосновать актуальность темы группового проекта, его теоретическую и практическую значимость. Определить цель группового проекта и основные решаемые задачи. Выделить предмет и объект группового проекта.

1. Теоретическая часть (5-7 страниц)

Оценить степень изученности исследуемой проблемы: проработать литературу в том числе: законодательные и нормативные акты, научную и учебную литературу,



периодические издания, издания на иностранных языках, нормативно-справочную документацию и отчетности учреждения (в целом, не менее 10 источников). Необходимо представить обязательные ссылки на все использованные литературные источники (ссылки оформляются в соответствии с требованиями, с обязательным указанием страницы источника, откуда взят материал (например: [5, с.49]).

Рассмотреть основные теоретические аспекты темы группового проекта.

2. Аналитическая часть (10-15 страниц)

Выводы и рекомендации (2-3 страницы)

Сделать выводы по проведенному анализу: основные положительные и отрицательные моменты. На основе выявленных негативных моментов предложить пути их решения.

Список используемой литературы (не менее 10).

Оформление списка рекомендуется проводить в соответствии с ГОСТ 7.1.-84. Перечислить использованную литературу необходимо списком со сквозной нумерацией в алфавитном порядке, а также указать ссылки на ЭБС <http://znanium.com/>.

Группируется список литературы следующим образом:

Нормативная литература

Основная литература

Дополнительная литература

Периодические издания

Интернет-ресурсы

### Примерная тематика групповых проектов

**Модуль 2.** Стратегическое финансовое управление и финансовый анализ

**Тема 1.** Финансовые риски и их оценка

**Тема 2.** Дивидендная политика компании

**Тема 3.** Финансовое планирование

3.1. Сущность финансового планирования

3.2. Виды финансового планирования

3.3. Бюджетирование как вид финансового планирования

**Тема 4.** Оценка инвестиционных проектов. Анализ стоимости капитала

4.1. Методы оценки инвестиционных проектов

4.2. Виды инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками

4.3. Нерелевантные денежные потоки инвестиционных проектов

**Тема 5.** Анализ стоимости капитала

5.1. Сущность стоимости капитала

5.2. Оценка стоимости акционерного капитала

5.3. Оценка средневзвешенной стоимости капитала

5.4. Анализ стоимости собственных акций компании

**Тема 6.** Финансовый менеджмент в условиях кризиса

6.1. Основные причины банкротства организаций

6.2. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности на основе отечественных источников

6.3. Финансовый менеджмент в условиях кризиса и банкротства организации

**Тема 7.** Финансовый рычаг. Рациональная политика заимствования средств

**Тема 8.** Финансовое планирование деятельности организации (на примере)

**Тема 9.** Стратегия управления финансами организации (на примере)



**Тема 10.** Управление финансами интегрированных корпоративных структур (холдингов)

**Тема 11.** Организация финансового контроля деятельности организации

**Тема 12.** Управление финансовыми результатами деятельности организации

**Тема 13.** Управление финансовой устойчивостью организации

**Тема 14.** Анализ ликвидности баланса

### **Задания для промежуточной аттестации:**

#### **Типовые вопросы для промежуточной аттестации (зачет 4 семестр)**

1. Цели и задачи финансового менеджмента
2. Организация и функции управления финансами на предприятии
3. Основные функции и задачи финансового менеджера на предприятии
4. Сущность и значение управленческого учета, и его значение в принятии финансовых решений на предприятии
5. Характеристика и значение источников внешней информации предприятия в управлении финансами предприятия
6. Понятие, виды и классификация рисков предпринимательской деятельности предприятий
7. Мировые школы финансового менеджмента: западно — европейская и американская. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.
8. Организация финансовой службы предприятия. Функции и задачи финансовых подразделений.
9. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
10. Способы оценки степени риска. Различные методы управления финансовым риском
11. Финансовые инструменты
12. Финансовые рынки и финансовые активы.
13. Управление инвестициями.
14. Антикризисное финансовое управление
15. Понятие и классификация денежных потоков предприятия. Управление денежными потоками
16. Виды финансового менеджмента: стратегический, оперативно-тактический
17. Формы вложения капитала: предпринимательский и кредитный капитал
18. Экономическая сущность и классификация денежных потоков.
19. Сущность и задачи управления денежными потоками.
20. Причины, факторы и признаки дефицита денежных средств.
21. Методы обеспечения сбалансированности и синхронизации денежных потоков.
22. Экономическое содержание оборотного капитала, структура активов и источники финансирования оборотных средств.
23. Операционный и финансовый цикл: содержание понятий, расчет длительности и экономическая интерпретация полученных результатов.
24. Анализ и управление запасами.
25. Управление дебиторской задолженностью.
26. Разработка регламента организации по вопросам кредитования покупателей и заказчиков.
27. Методы управления кредиторской задолженностью.
28. Разработка управленческих решений по финансированию текущей деятельности.





29. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
30. Оценка эффективности управления оборотным капиталом и методические рекомендации, направленные на повышение эффективности его использования.
31. Критерии принятия решений по управлению оборотным капиталом.

### Перечень типовых задач для промежуточной аттестации (4 семестр)

1. Найдите приведенные значения денежных потоков, если ставка дисконтирования составляет 10 %.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	3000
2	2000	2500
3	3000	2000
4	3000	1000
5	3500	1000

2. Найдите приведенные значения следующих денежных потоков считая, что ставка дисконтирования составляет 12 %.

тыс. руб.

Годы	Поток А	Поток В
1	1000	2000
2	1500	2000
3	1500	2500
4	2000	1000

3. Величина внеоборотных активов составила 800 тыс. руб., чистых оборотных активов – 100 тыс. руб., собственного капитала и резервов – 900 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 400 тыс. руб. Определите величину оборотных активов

4. Объем продаж составил 10 000 тыс. руб. Переменные затраты – 8300 тыс. руб., постоянные затраты – 1000 тыс. руб. Стоимость внеоборотных активов равна 4000 тыс. руб., оборотных активов – 5000 тыс.руб. Определите операционный рычаг.

5. Компания Z имеет следующие показатели, тыс. руб.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	100,0
Основные средства	240,0
Выручка от продаж за год	1000
Чистая прибыль	50
Коэффициент текущей ликвидности	2,0
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,2
Скорость оборота дебиторской задолженности	40 дней
Рентабельность собственного капитала	12 %

6. Определите коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (в оборотах).

- б. Определите срок в годах, за который вклад 100 тыс. руб. возрастет до 300 тыс. руб. при начислении процентов по простой ставке – 25% годовых (ответ округлить с точностью до целых).



7. Рассчитайте период, (год(-а)), на который должен быть вложены деньги по 20 % годовых (простые ставки), чтобы их сумма увеличилась на 50% (ответ округлите с точностью до десятых):

8. Компания «Антик» занимается выпуском дверных блоков. Имеются данные из баланса компании, представленные в таблице

Показатели	Значения, тыс. ден. ед
Внеоборотные активы (нетто)	1885
Дебиторская задолженность	370
Производственные запасы	35
Краткосрочная кредиторская задолженность	105
Резерв по сомнительным долгам	15
Уставный капитал	1485
Нераспределенная прибыль	700

Рассчитайте величину чистого оборотного капитала по данным отчетности компании «Антик» (ответ округлите с точностью до целых).

10. Компания «Гибор» занимается производством оптоволоконного кабеля. Имеются данные из баланса компании «Гибор», представленные в таблице:

Показатели	Значение, тыс. ден. Ед.
Внеоборотные активы(нетто)	40000
Дебиторская задолженность	6500
Производственные запасы	5000
Денежные средства	4500
Краткосрочная кредиторская задолженность	4500
Резерв по сомнительным долгам	30000
Уставный капитал	12000
Нераспределенная прибыль	9500

Рассчитайте величину чистого оборотного капитала по данным отчетности компании «Гибор» (ответ округлите с точностью до целых).

### Типовые вопросы для промежуточной аттестации (экзамен 5 семестр)

1. Доходы организации, их классификация.
2. Расходы организации, их классификация.
3. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), планирование выручки.
4. Планирование себестоимости продукции.
5. Финансовый результат от реализации продукции, работ, услуг. Доходы от финансовой и инвестиционной деятельности
6. Экономическая сущность и функции прибыли.
7. Понятие и показатели рентабельности организации и использование их в финансовом планировании
8. Факторы роста прибыли.
9. Распределение и использование прибыли организации
10. Планирование прибыли организации.



11. Капитальные вложения как способ расширенного воспроизводства основных фондов.
12. Роль лизинга в финансировании капитальных вложений.
13. Сущность и виды инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции
14. Понятие и типы портфеля ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг.
15. Акции и их доходность
16. Облигации и их доходность
17. Оценка динамики и структуры баланса. Аналитический баланс.
18. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
19. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности.
20. Сущность и критерии несостоятельности (банкротства)
21. Сущность, значение и задачи финансового планирования. Методы и этапы финансового планирования.
22. Перспективное, текущее и оперативное финансовое планирование.
23. Роль кредитования в осуществлении предпринимательской деятельности. Виды банковских кредитов.
24. Способы обеспечения кредитного обязательства.
25. Сущность и задачи управления инвестициями. Формирование бюджета капиталовложений.
26. Риск и доходность финансовых активов. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
27. Традиционные и новые методы финансирования инвестиций.
28. Содержание стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
29. Финансовая стратегия.
30. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
31. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности, взаимосвязь операционных и финансовых бюджетов.
32. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
33. Банкротство и финансовая реструктуризация.
34. Антикризисное управление.
35. Финансовый менеджмент малого бизнеса.
36. Основные финансовые параметры предприятий малого и среднего бизнеса на различных этапах его жизненного цикла.
37. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
38. Международные аспекты финансового менеджмента.

#### **Перечень типовых задач для промежуточной аттестации (5 семестр)**

1. Компания «Антик» занимается выпуском дверных блоков. Имеются данные из баланса компании, представленные в таблице:

Показатели	Значения, тыс. ден. ед
Внеоборотные активы (нетто)	1885
Дебиторская задолженность	370
Производственные запасы	35
Краткосрочная кредиторская задолженность	105
Резерв по сомнительным долгам	15
Уставный капитал	1485



Нераспределенная прибыль	700
--------------------------	-----

Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности по данным отчетности компании «Антик» (ответ округлить с точностью до целых).

2.. Компания «Тибор» занимается производством оптоволоконного кабеля. Имеются данные из баланса компании «Тибор», представленные в таблице:

Показатели	Значение, тыс. ден. Ед.
Внеоборотные активы(нетто)	40000
Дебиторская задолженность	6500
Производственные запасы	5000
Денежные средства	4500
Краткосрочная кредиторская задолженность	4500
Резерв по сомнительным долгам	30000
Уставный капитал	12000
Нераспределенная прибыль	9500

Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности по данным отчетности компании «Тибор» (ответ округлить с точностью до целых).

**3.** Собрание акционеров организации приняло решение 22% прибыли к распределению направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям (9000 шт.) стоимостью 1000 руб. Прибыль к распределению составляет 8000 тыс. руб. Рассчитать дивидендный доход (%) на одну акцию (ответ округлить с точностью до сотых).

#### 7.4. Содержание занятий семинарского типа.

Занятия семинарского типа по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся в форме практических занятий.

##### Практическое занятие

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: «Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации.»

Проводятся устный и письменный опросы, а также разбор конкретной ситуации «Распределение функций внутри финансовой службы предприятия»

Цель занятия: проверить и закрепить знания эволюции финансового менеджмента, современных подходов в финансовом менеджменте, ознакомление с основами построения системы организационного обеспечения финансового менеджмента.

Продолжительность занятия – 4ч.

Контрольные вопросы:

1. Основные задачи деятельности финансового менеджера в организации
2. Фундаментальные концепции финансового менеджмента
3. Функции финансового менеджмента
4. Понятие, предмет, цели и задачи финансового менеджмента
5. Особенности финансового и управленческого учета
6. Стратегические и тактические задачи в управлении финансами организаций
7. Основные принципы финансового менеджмента



### **Практическое занятие.**

Вид практического занятия: Вид практического занятия: Устный опрос

Тема и содержание занятия: «Фундаментальные концепции финансового менеджмента».

Проведение опроса по определению роли и взаимосвязи базовых концепций финансового менеджмента. Изучение основных концепций финансового менеджмента.

Цель занятия: способствовать закреплению знаний, полученных на лекциях по фундаментальным концепциям финансового менеджмента.

Продолжительность занятия – 4ч.

Контрольные вопросы:

1. Концепция временной стоимости денег
2. Концепция учета фактора инфляции
3. Концепция учета фактора риска
4. Концепция идеальных рынков капитала
5. Гипотеза эффективности рынка
6. Анализ дисконтированного денежного потока
7. Соотношение между риском и доходностью
8. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера
9. Теория дивидендов Модильяни-Миллера
10. Теория ценообразования опционов
11. Теория агентских отношений
12. Концепция асимметричной информации

**Для заочной формы обучения: 0,5 часа.**

### **Практическое занятие**

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: «Информационное обеспечение финансового менеджмента».

Изучение основных информационных источников финансового менеджмента с использованием практикующего упражнения.

Цель занятия: проверить и закрепить знания подсистемы информационного обеспечения финансового менеджмента, состава и структуры информации, а также способствовать формированию умений работы с информационными базами данных, изучить основные формы бухгалтерской отчетности как информационной основы финансового менеджмента.

Продолжительность занятия – 2 ч.

Контрольные вопросы:

1. Значение и сущность информации.
2. Определение информации
3. Информационная база.
4. Характеристика информационной базы
5. Финансовая информация о деятельности предприятия.
6. Бухгалтерская отчетность
7. Цели, формы, системы и методы финансового анализа.

### **Практическое занятие.**



Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Доклады

Тема и содержание занятия: « **Финансовые рынки и финансовые инструменты**».

Проведение дискуссии «Финансовый рынок сегодня», рассмотрение основных видов финансовых инструментов.

Цель занятия: исследование роли финансовых рынков и институтов.

Продолжительность занятия – 8 ч. (для заочной формы обучения- 1 ч)

Контрольные вопросы:

1. Понятие и экономическая сущность финансового рынка
2. Характеристика основных видов финансового рынка
3. Участники финансового рынка и их функции
4. Принципы формирования механизма функционирования финансового рынка
5. Виды сделок на финансовых рынках.
6. Характеристика функционирования каждого сегмента финансового рынка
7. Теория эффективности фондового рынка
8. Аутсайдерская и инсайдерская модели структуры собственности на акционерный капитал. Их достоинства и недостатки.
9. Особенности эмиссии акций корпорациями различных стран.
10. Ценные бумаги производные от акций. Специфика и цели их выпуска.
11. Типы и виды облигаций.
12. Коммерческие бумаги корпораций: понятие, цели выпуска, рейтинг.
13. Характеристика депозитных сертификатов, выпускаемых банками развитых стран.
14. Сущность депозитарных расписок. Механизм их обращения.
15. Государственные ценные бумаги развитых стран. Их сходство и отличия.
16. Облигации, обеспеченные залогом: понятие, механизм секьюритизации ипотеки, виды и особенности вторичного рынка этих бумаг в разных странах.
17. Общая характеристика организованных рынков ценных бумаг. Основные финансовые центры мира и перспективы их развития.
18. Характеристика крупнейших фондовых бирж.
19. Понятие и виды альтернативных систем торговли. Особенности их работы.
20. Характеристика фондовых индексов, рассчитываемых в различных странах.

Примерные темы для докладов:

1. Венчурные фонды на финансовом рынке.
2. Производные финансовые инструменты.
3. Сегментация финансового рынка.
4. Сущность и роль денежного рынка.
5. Инструменты кредитного рынка.
6. Роль финансового рынка в перераспределении ресурсов хозяйства страны.
7. Финансовый рынок и особенности составляющих его элементов.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9. Особенности валютного рынка.
10. Рынок производных финансовых инструментов.
11. Особенности рынка капиталов.
12. Рынок ценных бумаг в России.
13. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
14. Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг
15. Институты фондового рынка.



16. Корпоративные ценные бумаги.

17. . Инвестиционные особенности акций и корпоративных облигаций.

**Практическое занятие.**

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: « **Состав и структура оборотного капитала**».

Разбор конкретной ситуации «Оценка политики управления оборотным капиталом и ее влияние на финансовые результаты»

Цель занятия: закрепить знания и сформировать умения проведения анализа оборотного капитала предприятия, обучение методам управления оборотным капиталом

Продолжительность занятия – 6 ч. Для заочной формы обучения: 0,5 часа.

**Практическое занятие.**

Вид практического занятия: решение задач

Тема и содержание занятия: « **Управление запасами**».

Выполнение практикующего упражнения по определению оптимальной величины запасов

Цель занятия: закрепление изученного материала по данной теме, использование методического инструментария определения оптимальной величины запасов, обучение методам управления оборотным капиталом

Продолжительность занятия – 4 ч.

Для заочной формы обучения продолжительность практического занятия по темам Состав и структура оборотного капитала, Управление запасами – 0,5 часа.

**Типовые задачи**

Компания X имела 1 июня остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 10000 руб. Компания производит продукцию со следующими удельными показателями:

- затраты сырья – 20 руб.;
- оплата труда – 10 руб.;
- прямые накладные расходы – 10 руб.

Известно, что объемы производства и продаж в натуральных единицах составил:

	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Производство	100	150	200	250	300	350	400
Продажа	75	100	150	200	300	350	400

Требуется: составить прогноз движения денежных средств до конца 2001 г., если имеется следующая информация:

- 1) цена реализации – 80 руб.;
- 2) все прямые расходы оплачиваются в том же месяце, когда они имели место;
- 3) продажа продукции осуществляется в кредит, период кредита – 1 месяц;
- 4) в июле компания приобрела новый станок за 20000 руб., оплата за станок – в октябре;
- 5) постоянные накладные расходы оплачиваются ежемесячно в сумме 1900р.

**Практическое занятие.**



Вид практического занятия: Заслушивание докладов. Устный и письменный опрос.

Решение задач

Тема и содержание занятия: «**Управление источниками финансирования**».

Разбор конкретной ситуации «Выбор способа финансирования оборотных средств», выполнение практикующего упражнения.

Цель занятия: закрепление изученного материала и овладение навыками принятия решений по финансированию оборотных активов, проверка и закрепление знаний освоения современных методов управления финансированием текущей деятельности организации

Продолжительность занятия – 8 ч. (для заочной формы обучения - 2 часа)

Типовые задачи

#### **Задача № 1**

Необходимо рассчитать текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 11%, если известно, что:

В первый год выручка составит – 8000 тыс. руб., материальные затраты – 3600 тыс. руб., амортизационные отчисления – 800 тыс. руб., расходы на оплату труда – 2400 тыс. руб., незавершенное производство увеличится на 400 тыс. руб., дебиторская задолженность уменьшится на 100 тыс. руб., задолженность перед бюджетом уменьшится на 360 тыс. руб.

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятие получит долгосрочный кредит на сумму 900 тыс. руб., выручка возрастет на 15% по сравнению с первым годом и составит – 9200 тыс. руб., материальные затраты составят 3750 тыс. руб., собственный оборотный капитал возрастет на 540 тыс. руб. Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

#### **Задача № 2**

Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с фактор-компанией. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года.

Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год.

Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая фактор-компанией за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Необходимо определить, какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия.

#### **Практическое занятие.**

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: «**Формирование структуры капитала**».

Разбор конкретной ситуации «Выбор источника долгосрочного финансирования», выполнение практикующих упражнений выбору оптимальной структуры капитала

Цель занятия: закрепить знания студентов в области управления капиталом, овладение навыками определения стоимости капитала и расчета эффекта финансового левериджа, освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала, принятия решений структуре капитала.

Продолжительность занятия – 4 ч.





### Типовые задачи

Структура капитала предприятия выглядит следующим образом:

Источники средств	Сумма (млн. руб.)
Собственный капитал: Обыкновенные акции Нераспределенная прибыль	8000
Заемный капитал: Облигационный заем Краткосрочные кредиты банков	3600
	500
	2400

Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если известно, что процентная ставка по облигациям составляет 17%. Процентная ставка по банковскому кредиту составляет 19%. Рыночная стоимость акции равна 800 руб. Размер выплаченных дивидендов на одну акцию в отчетном году составил 115 руб. Ожидаемые ежегодные темпы роста дивидендов составляют 9%. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%. Учетная ставка Центрального банка – 10%.

#### Практическое занятие.

Вид практического занятия: решение задач

Тема и содержание занятия: «**Дивидендная политика**».

Организация выступлений в рамках темы "Дивидендная политика российских компаний", выполнение практикующих упражнений.

Цель занятия: изучить основные подходы в формировании дивидендной политики, обучение методам принятия решений по формированию дивидендной политики.

Продолжительность занятия – 6 ч. Для заочной формы обучения: 0,5 часа.

#### Типовые задачи

1. Предприятие за отчетный год получило прибыль в сумме 1 800 тыс. рублей. Рассматривается три возможных варианта инвестирования: вариант 1: 70% прибыли инвестируется в производство; 30% выплачивается в виде дивидендов; вариант 2: 30% прибыли инвестируется в производство; 70% – дивиденды; вариант 3: прибыль распределяется поровну. Первый вариант обеспечивает темпы роста прибыли предприятия  $q = 12\%$ ; второй вариант  $q = 4\%$ ; третий вариант  $q = 7\%$ . Приемлемый уровень доходности по акциям составляет 16%. 26 Определите величину дивидендов; стоимость акций, суммарный капитал акционеров по каждому варианту.

2. Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.
- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

#### Практическое занятие.

Вид практического занятия: решение задач

Тема и содержание занятия: «**Финансовое обоснование долгосрочных инвестиций.**

**Анализ риска долгосрочных финансовых решений**».

Разбор конкретной ситуации «Получение банковского кредита под инвестиционный проект», выполнение практикующих упражнений.

Цель занятия: обучение методам оценки долгосрочных инвестиций, овладение навыками принятия решений по финансированию долгосрочных инвестиций.

Продолжительность занятия – 4 ч.

Для заочной формы обучения продолжительность практического занятия по темам–



0,5 часа.

### Типовые задачи

1. Определить доходность к погашению без учета дисконтирования. Облигация имеет срок обращения 1 год, до погашения осталось 180 дней, ее номинал 500 руб., рыночная цена 450 руб., купонный ежегодный доход 30%, реинвестирование дохода не учитывать.

2. Привилегированная акция приобретена за 400 у.е., планируется через 2 года ее перепродать за 500 у.е., получив в течении этих двух лет ежегодные дивиденды по 70 у.е. Определить внутреннюю ставку доходности.

3. Облигация имеет срок обращения 2 года, номинал 100 у.е., купонную ставку 40%, продается по рыночной стоимости в 80% от номинала. Определить различные виды доходности от владения этой облигацией.

4. Какую облигацию целесообразнее приобрести, если иметь в виду доходность за первый год обращения? Облигация А продается с дисконтом 40% и имеет срок обращения 1 год. Облигация Б продается по номиналу с купоном 50%, сроком обращения 2 года. Облигация С имеет рыночную цену 80%, купонный доход 30%, срок обращения 1 год.

5. Компания выпустила облигацию со сроком погашения через 4 года. Ее номинальная стоимость 1000 у.е., а ежегодная купонная выплата 100 у.е. Какова стоимость этой облигации, если доходность к погашению равна 12%? Если 8%?

6. Инвестор А купил облигации по цене 20 250 руб., а через три дня с прибылью продал их инвестору Б, который, в свою очередь, спустя три дня после покупки, с прибылью перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. Укажите, по какой цене инвестор Б купил, указанные бумаги у инвестора А, если известно, что оба эти инвестора обеспечили себе одинаковую доходность от перепродажи акций.

7. Специализированный регистратор планирует приобрести облигацию по рыночной цене 80% при номинале 100 руб., купонном доходе 50%, сроке обращения 1 год. Оценить доходность этой операции.

8. Определить годовые номинальную и реальную эффективные процентные ставки при полугодовом начислении сложных процентов с годовой ставкой 7,75% и уровне инфляции за этот период 5%.

9. Проанализируйте ниже приведенные данные по экономике США. Что они характеризуют? Какая между ними связь? Чем ее можно объяснить? Разумна ли она?

Показатель	Долгосрочные гособлигации	Долгосрочные облигации корпораций	Обыкновенные акции	Изменение индекса потребит.цен
Средняя доходность	5,36	5,90	12,34	3,25
Стандартное отклонение	8,67	8,46	20,44	4,63

### Типовые задачи

#### Задача № 1

В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

1) при использовании только собственных средств;



2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;

3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

#### Задача № 2

Оцените эффективность инвестиционного проекта, требующего инвестиций в настоящее время в размере 500 тыс. рублей и приносящего ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение последующих 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегированных акций в собственном капитале компании – 25%. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия.

#### Практическое занятие.

Вид практического занятия: решение задач

Тема и содержание занятия: «Методы оценки инвестиционных проектов»

Выполнение практикующих упражнений по анализу и оценки финансовых активов.

Цель занятия: обучение основам анализа различных финансовых инструментов, овладение навыками оценки активов

Продолжительность занятия – 2 ч.

#### Типовые задачи

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

Диапазон величины источника, тыс.руб.	Заемный капитал	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
0 - 250	7	15	20
250 - 500	7	15	22
500 - 750	8	17	23
750 - 1000	9	18	24
Свыше 1000	12	18	26

Целевая структура капитала компании составляет:

- привилегированные акции – 15%;
- обыкновенный акционерный капитал – 50%;
- заемный капитал – 35%.

Требуется: рассчитать значение WACC для каждого интервала источника финансирования.

#### Практическое занятие.

Вид практического занятия: Деловая игра. Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: «Управление портфелем ценных бумаг».



Выполнение практикующих упражнений по анализу и оценке риска долгосрочных финансовых решений.

Цель занятия: обучение основам анализа рыночных и специфических рисков, овладение навыками использования результатов анализа рисков для принятия управленческих решений

Продолжительность занятия – 6 ч. Для заочной формы обучения: 1 час.

Деловая игра "Управление портфелем ценных бумаг"

Возможные стратегии действий участников игры

При составлении своего «фондового портфеля» участники игры могут исходить из трех возможных стратегий:

1. «Надежный портфель» – размещение средств в низкодоходных, но очень надежных компаниях. Это могут быть вклады в Сбербанк РФ или другие крупнейшие банки, приобретение акций банков, приобретение валюты. В реальной жизни этой стратегии обычно придерживаются инвесторы, рассчитывающие на стабильное получение доходов в долгой перспективе.

2. «Рискованный портфель» – размещение средств в ценные бумаги компаний, обещающих выплату высоких процентов в месяц на ваши вклады, гарантирующих выплату огромных дивидендов или занимающихся самокотировкой своих акций.

Такая стратегия в случае удачи может принести максимальный выигрыш и победу в игре, но может доставить и некоторые огорчения при закрытии некоторых компаний или резком падении стоимости их ранее ценных бумаг (типичный пример - акции АО «МММ»).

3. «Смешанный портфель» – сочетание вложений в высокодоходные, но рискованные ценные бумаги с вложениями в стабильные, но менее доходные компании. Такой стратегии обычно придерживаются инвесторы, которым нужно обеспечить как стабильность, так и доходность вложений.

Исходя из указанных выше стратегий, участники игры должны выработать собственную стратегию, самим выбрать, какие компании из Котировочного листа будут относиться к «рискованным», а какие - к «стабильным», и в соответствии с выбранной стратегией управлять своим «фондовым портфелем».

5. Ограничения на вложение средств

Исходные данные, практические задания и методические рекомендации:

Модельный портфель ценных бумаг является виртуальным. На момент начала ведения модельного портфеля в его состав входят только денежные средства. Исходя из условия задачи сумма средств в абсолютном выражении устанавливается в размере 340 тыс. руб. или \$12,8 тыс.

Ключевыми этапами управления модельным портфелем ценных бумаг являются:

1. Выбор студентом самостоятельно, либо на основе полученного от преподавателя варианта целей и типа формируемого портфеля ценных бумаг.

Таблица №1

Примерная структура и характеристика портфелей разных типов

Вар	Цель	Уровень риска	Срок инвестиций	Тип
1	Обеспечение безопасности и сохранение капитала	Минимальный	1-6 мес.	Консервативного роста
2	Умеренный (стабильный) рост	Средний	3-9 мес.	Умеренного роста



	капитала			
3	Получение достаточно высокого прироста капитала	Выше среднего	3-12 мес.	Умеренно консервативного роста
4	Получение значительного прироста капитала в долгосрочной перспективе	Высокий	12-18 мес.	Долгосрочного роста
5	Достижение максимального прироста капитала	Очень высокий	6-24 мес.	Агрессивного роста
6	Получение высокого текущего дохода – процентных и дивидендных выплат	Выше среднего	3-12 мес.	Дохода
7	Обеспечение ликвидности вложений и сохранение капитала от инфляции	Минимальный	1-6 мес.	Денежного рынка
8	Прирост капитала и текущий доход для компенсации потерь	Средний	3-12 мес.	Роста и дохода

Студент вправе самостоятельно выбрать способ ранжирования риска по портфельным инвестициям. Ранжирование риска по облигациям может быть осуществлено в зависимости от значения показателя дюрации, в частности, к инвестициям с низким риском могут быть отнесены вложения в облигации с показателем дюрации от 1 до 3 лет, со средним риском – от 3 до 5 лет, с высоким риском – свыше 5 лет. Критерием ранжирования риска может быть также характеристика (кредитный рейтинг) эмитента и уровень доходности, содержащий премию за риск. Например, можно считать покупку государственных облигаций в качестве вложений с низким уровнем риска, облигаций компаний лидеров экономики в качестве вложений со средним риском, остальных корпоративных облигаций в качестве вложений с высоким уровнем риска. По акциям ранжирование риска может быть осуществлено в зависимости от значения коэффициента  $\beta$  или в зависимости от уровня дивидендной доходности, либо иным способом.

Процесс управления финансовыми активами нацелен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые бы соответствовали целям его создания.

Поэтому необходима текущая корректировка структуры портфеля на основе мониторинга факторов, которые могут вызвать изменение в составных частях портфеля.

Совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей представляет способ управления, который может быть охарактеризован как «активный» и «пассивный».

3. Задайте начальные параметры формируемого портфеля ценных бумаг: состав входящих в него ценных бумаг (объекты вложений) и структуру портфеля,  $\min$  и  $\max$  уровни доходности, риска.

Таблица № 3

Примерные состав и структура финансовых активов по типам портфелей



Тип портфеля	Доля акций, %	Доля госбумаг, %	Доля облигаций компаний, %	Доля производных бумаг, %	Доля бумаг денежного рынка, %
Консервативный	-	Более 50	Менее 40	-	До 10
Агрессивный	Более 50	-	Менее 30	До 10	До 5
Сбалансированный	30	30	30	Менее 10	До 2
Денежного рынка	-	До 40	До 10	-	Более 50
Долгосрочного роста	Более 50	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5
Дохода	Не более 40	До 10	Менее 25	Менее 10	До 5

Можно составить множество вариантов для любого типа портфелей. Выше приведены примеры отдельных рекомендаций.

4. Проанализируйте рынок ценных бумаг, сегменты рынка, конъюнктуру его финансовых активов. Определите степень влияния на рынок ценных бумаг таких макроэкономических индикаторов, как инфляция, бюджетный дефицит, валютный курс, ставка рефинансирования, платежный баланс.

Важной задачей инвестиционного анализа является включение макроэкономических индикаторов в механизм принятия инвестиционных решений. Так, например, возможно построение модели, связывающей денежно-кредитную политику ЦБР с конъюнктурой рынка облигаций. В качестве ключевых элементов этой модели можно выделить следующие:

- а) эффект асимметрии, когда при росте цен на рынке облигаций отмечается снижение уровня инфляции;
- б) стабилизация уровня инфляции и контроль над его ожидаемым изменением

#### **Практическое занятие.**

Вид практического занятия: Доклады. Устный и письменный опрос. Решение задач

Тема и содержание занятия: «**Система финансовых планов, методы финансового планирования**».

Выполнение практикующих упражнений по разработке финансовых планов.

Цель занятия: овладение техникой финансового планирования и прогнозирования

Продолжительность занятия – 4 ч. Для заочной формы обучения: 0,5 часа.

#### **Типовые задачи**

Решение задачи должно быть подробным, с включением промежуточных расчётов и указанием использованных формул. В решении должны быть визуально выделены: условие задания, ход поиска решения, примечания и ответ

На основании данных таблицы, рассчитайте коэффициенты: абсолютной и текущей ликвидности. Оценить степень ликвидности баланса предприятия. Выявить положительные или отрицательные тенденции изменения ликвидности баланса.

Актив	на начало периода	на конец периода	Пассив	на начало периода	на конец периода
1. А1 - наиболее ликвидные активы	1318	3684	1.П1 - наиболее срочные	42117	42632



			обязательства		
2. А2 - быстрореализуемые активы	35587	43138	2. П2 - краткосрочные пассивы	28919	46500
3. А3 - медленно реализуемые активы	73891	85614	3. П3 - долгосрочные пассивы	0	1416
4. А4 - труднореализуемые активы	138957	153815	4. П4 - постоянные пассивы	178717	195703
Баланс	249753	286251	Баланс	249753	286251

2. Провести анализ: а) динамики и структуры активов и пассивов организации;  
б) определить показатели ликвидности активов. Оценить степень ликвидности баланса предприятия. Выявить положительные или отрицательные тенденции изменения ликвидности баланса.

п/ п	Показатели	Базовый период		Отчетный период		% изм
		т.р.	уд.вес	т.р.	уд.вес	
<b>1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
1	Нематериальные активы	924		2411		
2	Основные средства	100972		114290		
3	Долгосрочные финансовые вложения	13584		15676		
4	Итого по разделу 1	115450		132377		
<b>11 ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
5	Запасы	62505		72029		
6	НДС	4705		6263		
7	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты)	21283		23400		
8	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты)	40042		45847		
9	Краткосрочные финансовые вложения	5882		18923		
10	Денежные средства	8645		11375		
11	Итого по разделу 11	143062		177837		
12	БАЛАНС	258512		310214		
<b>111 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>						
13	Уставный капитал	80		80		
14	Добавочный капитал	3438		3702		
15	Резервный капитал	6876		7233		
16	Нераспределенная прибыль	127134		168950		



	отчетного года					
17	Итого по разделу 111	137528		179965		
<b>1У ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
18	Займы и кредиты	172		116		
19	Прочие долгосрочные обязательства	-				
20	Итого по разделу 1У	172				
<b>У. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
21	Займы и кредиты	5410		6557		
22	Кредиторская задолженность	33827		36013		
23	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-				
24	Доходы будущих периодов	36419		40380		
25	Резервы предстоящих расходов	45156		47144		
26	Прочие краткосрочные обязательства	-		48		
27	Итого по разделу У	120812		130142		
28	БАЛАНС	258512		310214		

Показатель	Отчетный период		Отклонение +/-	Нормативное значение
	на начало года	на конец года		
Коэффициент абсолютной ликвидности				0,2 – 0,25
Коэффициент критической ликвидности				0,7 – 1
Коэффициент текущей ликвидности				1 – 2

3. На основе исходных данных, представленных в табл. закончить составление баланса, если известно, что собственные оборотные средства составили 15 млн. руб.

Таблица 1. Бухгалтерский баланс





Актив	Сумма млн. руб.	Пассив	Сумма млн. руб.
Внеоборотные активы		Собственный капитал	
Запасы	75	Долгосрочные обязательства	20
Дебиторская задолженность	40	Краткосрочные займы	70
Краткосрочные финансовые вложения	–	Задолженность перед постав- щиками	36
Денежные средства		Задолженность по оплате труда	40
ИТОГО	300	ИТОГО	

По данным составленного баланса рассчитать коэффициенты ликвидности

4. На основе исходных данных, представленных в табл. закончить составление баланса, если известно, что собственные оборотные средства составили 15 млн. руб.

Таблица 1. Бухгалтерский баланс

Актив	Сумма млн. руб.	Пассив	Сумма млн. руб.
Внеоборотные активы		Собственный капитал	
Запасы	75	Долгосрочные обязательства	20
Дебиторская задолженность	40	Краткосрочные займы	70
Краткосрочные финансовые вложения	–	Задолженность перед постав- щиками	36
Денежные средства		Задолженность по оплате труда	40
ИТОГО	300	ИТОГО	

### Практическое занятие

Вид практического занятия: решение задач

Тема и содержание занятия: **«Бюджетирование как основа оперативного финансового планирования».**

Выполнение практикующих упражнений, выполнение контрольной работы «Составление бюджета движения денежных средств гостиничного предприятия»

Цель занятия: выявление главных направлений оптимизации денежных потоков

Продолжительность занятия – 2 ч.

### Практическое занятие.

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: **«Прогнозирование финансовых показателей».**

Выполнение практикующих упражнений по прогнозированию финансовых показателей, разбор конкретной ситуации «Определение сбалансированного темпа роста компании»

Цель занятия: овладение навыками прогнозирования финансовых показателей.

Продолжительность занятия – 4 ч.

### Практическое занятие.

Вид практического занятия: Устный и письменный опрос

Тема и содержание занятия: **«Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства»**



Выполнение упражнений по прогнозированию финансовых показателей, разбор конкретной ситуации «Особенности организации малого бизнеса в туризме»

Цель занятия: выявление особенностей финансового менеджмента в сфере туризма, системы управления

Продолжительность занятия – 4 ч.

Для заочной формы обучения продолжительность практического занятия по темам – 2 часа.

**Всего практических занятий – 72 часа.**

**Примерные темы для докладов на практических занятиях**

1. Формирование политики управления оборотными средствами в организации.
2. Финансовые ресурсы организации и особенности их формирования в современных условиях.
3. Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности организации.
4. Инвестиционная политика в системе стратегического управления организацией.
5. Амортизационная политика организаций и ее роль в воспроизводственном процессе.
6. Совершенствование организации финансового планирования в организации.
7. Организация краткосрочного финансового планирования в организации.
8. Формирование системы управления финансовыми рисками организации.
9. Оценка финансового состояния организации и разработка мероприятий по его улучшению.
10. Формирование системы управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации.
11. Прогнозирование развития организации на основе анализа системы финансовых показателей.
12. Формирование политики управления прибылью организации.
13. Система управления капиталом организации.
14. Управление активами организации.
15. Разработка эффективной системы управления денежными потоками организации
16. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в организации.
17. Формирование оптимальной структуры капитала организации.
18. Оценка эффективности политики управления структурой капитала.
19. Управление привлечением финансовых ресурсов.
20. Разработка и реализация бизнес-плана инвестиционного проекта.
21. Антикризисное управление в организации.
22. Оценка риска банкротства организации.
23. Формирование стратегии роста организации на основе оценки стоимости бизнеса.
24. Формирование эффективной дивидендной политики организации.
25. Организация финансов в организации на основе бюджетирования.
26. Анализ и управление денежными потоками организации.
27. Управление инвестиционным портфелем организации.
28. Управление дебиторской задолженностью организации.
29. Совершенствование организации финансового контроля в организации.
30. Управление финансовой устойчивостью в условиях реорганизации предприятия.
31. Управление ростом организации.
32. Диагностика банкротства организации и мероприятия по повышению эффективности деятельности.



33. Оценка инвестиционной среды организации.
34. Финансовый менеджмент в государственном унитарном предприятии.
35. Управление стоимостью организации.
36. Сбалансированная система (BSC) показателей как инструмент стратегического финансового контроля.
37. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

Доклад - вид самостоятельной работы, используется в учебных заведениях, способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками систематизируются полученные сведения, делаются выводы и обобщения. К докладу по крупной теме могут привлекаться несколько студентов, между которыми распределяются вопросы выступления. В настоящее время доклады, по содержанию практически ничем не отличаются от рефератов, и являются зачетной работой студента. Отличительными признаками доклада являются: - передача в устной форме информации; - публичный характер выступления; - стилевая однородность доклада; - четкие формулировки и сотрудничество докладчика и аудитории; - умение в сжатой форме изложить ключевые положения исследуемого вопроса и сделать выводы.

### Приложения (Основные формулы финансового менеджмента)

#### 1. Управление формированием капитала

Название показателя	Формула расчета
Стоимость капитала	$\text{Процентная доля долга} \times \text{Стоимость долга} + \text{Процентная доля собственных средств} \times \text{Стоимость собственных средств}$
Общая потребность в капитале вновь создаваемого предприятия	$\text{Капиталоемкость продукции} \times \text{Планируемый среднегодовой объем производства продукции} + \text{Предстартовые расходы и другие единовременные затраты}$
Эффект финансового левириджа	$(1 - \text{Ставка налога на прибыль}) \times (\text{Коэффициент валовой рентабельности активов} - \text{Средняя ставка процентов за кредит}) \times (\text{Сумма заемных средств} / \text{Сумма собственных средств})$
Период оборачиваемости собственного капитала (в днях)	$\frac{\text{Средняя хронологическая сумма собственного капитала в } n - \text{м периоде}}{\text{Однодневный объем реализации в } n - \text{м периоде}}$
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$\frac{\text{Общий объем реализации продукции в } n - \text{м периоде}}{\text{Средняя хронологическая сумма собственного капитала предприятия в } n - \text{м периоде}}$
Коэффициент рентабельности собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль предприятия}}{\text{Средняя хронологическая сумма собственного капитала предприятия в } n - \text{м периоде}}$
Коэффициент рентабельности заемного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль предприятия, полученная за счет использования заемного капитала}}{\text{Средняя сумма заемного капитала предприятия}}$



Потребность в собственных финансовых ресурсах	$\frac{\text{Общая потребность в собственных финансовых ресурсах в планируемом периоде} \times \text{Планируемый удельный вес собственного капитала в общей сумме}}{100}$ <p>- Сумма собственного капитала на начало периода + + Сумма прибыли, направляемая на потребление в плановом периоде</p>
Стоимость привлечения банковской ссуды	$\frac{\text{Ставка процента по банковской ссуде} \times 1 - \left[ \frac{\text{Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью}}{\text{Отношение расходов по привлечению банковской ссуды к ее сумме, выраженное десятичной дробью}} \right]}{1 - \dots}$
Стоимость финансового лизинга	$\frac{\text{Годовая лизинговая ставка} - \text{Годовая норма амортизации и привлекаемого актива} \times 1 - \left[ \frac{\text{Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью}}{\text{Отношение суммы расходов по привлечению актива на условиях финансового лизинга к стоимости этого актива, выраженное десятичной дробью}} \right]}{1 - \dots}$
Стоимость привлечения капитала за счет эмиссии обыкновенных акций	$\frac{\text{Количество дополнительно эмитируемых акций} \times \frac{\text{сумма дивидендов на одну акцию в отчетном периоде}}{\text{Планируемый темп выплат дивидендов}} \times 100}{\text{Сумма собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии простых акций} \times \left( 1 - \frac{\text{затраты по эмиссии акций по отношению к сумме эмиссии акций}}{\text{выраженные дробью}} \right)}$
Стоимость привлечения капитала за счет эмиссии привилегированных акций	$\frac{\text{Сумма дивидендов, предусмотренная к выплате в соответствии с обязательствами эмитента}}{\text{Сумма капитала, привлекаемого за счет эмиссии привилегированных акций} \times (1 - \frac{\text{затраты по эмиссии акций по отношению к сумме эмиссии, выраженные десятичной дробью}}{\text{...}})}$
Коэффициент самофинансирования предприятия	$\frac{\text{Планируемый объем формирования собственных финансовых ресурсов}}{\text{Планируемый прирост активов предприятия + планируемый объем расходования собственных финансовых ресурсов на цели потребления}}$
Коэффициент финансового левериджа	$\frac{\text{Сумма заемного капитала}}{\text{Сумма собственного капитала}}$
Коэффициент общей задолженности	$\frac{\text{Сумма заемного капитала}}{\text{Общая сумма капитала предприятия}}$
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{\text{Сумма собственного оборотного капитала}}{\text{Сумма собственного капитала предприятия}}$
Коэффициент автономии	$\frac{\text{Сумма собственного капитала}}{\text{Общая сумма капитала предприятия}}$
Коэффициент текущей задолженности	$\frac{\text{Сумма привлеченного краткосрочного заемного капитала}}{\text{Общая сумма капитала предприятия}}$
Эффект прироста суммы внутренней кредиторской задолженности	$\frac{\text{Прогнозируемый прирост средней суммы внутренней кредиторской задолженности} \times \text{среднегодовая ставка процента за краткосрочный кредит, привлекаемый предприятием}}{100}$



Период оборота внутренней кредиторской задолженности (в днях)	$\frac{\text{Средняя хронологическая сумма кредиторской задолженности всех видов } n\text{-ом периоде} - \text{Средняя хронологическая сумма кредиторской задолженности за товар (услуги)}}{\text{Однодневный объем реализации продукции в } n\text{-ом периоде}}$
Период оборота привлеченного банковского кредита (в днях)	$\frac{\text{Средняя хронологическая сумма привлеченного банковского кредита в } n\text{-ом периоде}}{\text{Однодневный объем реализации продукции в } n\text{-ом периоде}}$
Период оборота используемого предприятием капитала всего (в днях)	$\frac{\text{Средняя хронологическая сумма используемого предприятием капитала в } n\text{-ом периоде}}{\text{Однодневный объем реализации продукции в } n\text{-ом периоде}}$
Сумма собственного основного капитала	Общая сумма внеоборотных активов предприятия – Сумма долгосрочного заемного капитала, используемого для финансирования внеоборотных активов предприятия
Сумма собственного оборотного капитала	Общая сумма оборотных активов предприятия – Сумма долгосрочного заемного капитала, используемого для финансирования оборотных активов – Сумма краткосрочного заемного капитала, привлеченного предприятием
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{\text{Сумма собственных оборотных средств}}{\text{Величина запасов и затрат}}$

## 2. Управление внеоборотными и оборотными активами

Показатель	Формула расчета
Среднегодовая стоимость основных фондов	$\frac{\text{Стоимость основных фондов на начало периода} + \frac{\text{Стоимость вводимых основных фондов} \times \text{число месяцев работы основных фондов до конца года}}{12} - \frac{\text{Стоимость выбывших основных фондов} \times \text{Число месяцев от момента выбытия основных фондов до конца текущего года}}{12}}$
Фондоотдача	$\frac{\text{Объем выпуска фактической продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость основных фондов}}$
Коэффициент экстенсивного использования оборудования	$\frac{\text{Фактический фонд времени работы оборудования}}{\text{Максимально возможный фонд времени работы оборудования}}$
Коэффициент интенсивного использования работы оборудования	$\frac{\text{Фактический объем выпуска продукции}}{\text{Нормативный объем выпуска продукции}}$
Коэффициент обновления	$\frac{\text{Стоимость вводимых основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на конец года}}$
Коэффициент выбытия	$\frac{\text{Стоимость выбывающих основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на начало года}}$
Амортизационный фонд	Балансовая стоимость основных фондов – - Остаточный (ликвидационный) стоимость основных фондов



Амортизационные отчисления	$\frac{\text{Среднегодовая стоимость основных фондов} \times \text{Норма амортизации}}{100\%}$
Норма амортизации	$\frac{100\%}{\text{Нормативный срок службы оборудования}}$
Переоцененный амортизационный фонд	$\text{Первоначальный амортизационный фонд} \times \text{Коэффициент переоценки}$
Однодневный оборот оборотного капитала	$\frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Длительность периода (в днях)}}$
Длительность одного оборота	$\frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Однодневный оборот}}$



Коэффициент загрузки оборотных средств	$\frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Объем реализованной продукции}}$
Норматив производственных запасов	$\text{Норма производственных запасов (в днях запаса)} \times \text{Однодневный расход производственных запасов}$
Норматив незавершенного производства	$\text{Норма оборотных средств по незавершенному производству} \times \text{Однодневные запасы на производство валовой продукции}$
Совокупный норматив оборотных средств	$\text{Норматив производственных запасов} + \text{Норматив незавершенного производства} + \text{Норматив по расходам будущих периодов} + \text{Норматив готовой продукции}$
Оборачиваемость активов	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных активов}}$
Средняя величина активов	$\frac{\text{Активы на начало года} + \text{Активы на конец года}}{2}$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}}$
Период погашения дебиторской задолженности	$\frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{\text{Оборачиваемость дебиторской задолженности}}$
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов	$\frac{(\text{Дебиторская задолженность}) \times 100\%}{\text{объем оборотных активов}}$
Доля сомнительной дебиторской задолженности	$\frac{(\text{Сомнительная дебиторская задолженность}) \times 100\%}{\text{Дебиторская задолженность}}$
Оборачиваемость запасов	$\frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Средняя величина запасов}}$
Срок хранения запасов	$\frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{\text{Оборачиваемость запасов}}$
Коэффициент покрытия или текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные средства предприятия}}{\text{Сумма срочных обязательств (кредиторская задолженность и краткосрочные кредиты)}}$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Наиболее ликвидные активы}}{\text{Наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы (кредиторская задолженность и краткосрочные кредиты)}}$
Оптимальный размер заказа товарно-материальных ценностей	$\sqrt{2 \times \frac{\text{Общая величина расхода товарно - материальных ценностей}}{\text{в расчете на единицу времени}} \times \frac{\text{Стоимость выполненной единицы}}{\text{Затраты на содержание запасов в расчете на одну единицу времени}}}$



## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы; перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», перечень информационных технологий, необходимых для освоения дисциплины

### 8.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=415452>
2. Финансовый менеджмент: Учебник/Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. Режим доступа <http://znanium.com/catalog/product/513174>
3. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент (для бакалавров) Гриф УМО [Электронный ресурс]: учебное пособие М.:ИНФРА-М, 2013 – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=353189>
4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293>

### 8.2. Дополнительная литература

1. Зайцева Н.А., Ларионова А. А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе: (гриф УМО) Учебное пособие: - М.: ИНФРА-М, 2014- ЭБС <http://znanium.com/bookread.php?book=424026>
2. Пищулов В.М. Менеджмент в сервисе и туризме : учеб. пособие / В.М. Пищулов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 284 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=765602>
3. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности/ Домашенко Д. В., Финогенова Ю. Ю. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=502885>
4. Управление организацией: Учебник / А.Г. Поршнева, Г.Л. Азоев, В.П. Баранчев; Под ред. А.Г. Поршнева и др. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=484522>
5. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457397>

### 8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

<http://www.minfin.ru> - Министерство финансов России  
<http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики;  
<http://www.garant.ru/> - Информационно правовой портал  
<http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций Российской Государственной библиотеки

### 8.4. Перечень программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных системам

1. Microsoft Windows
2. Microsoft Office
3. База данных инвестиционной компании Финнам <https://www.finam.ru/>
4. База данных Московской биржи <https://www.moex.com>
5. База данных Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг <https://chr.rbc.ru/>





6. База данных рейтингового агентства «Эксперт Ра» <https://raexpert.ru/>
7. Информационно-справочная система группы компаний Cbonds - информационное агентство, специализирующееся в сфере финансовых рынков <http://ru.cbonds.info/>
8. Информационно-справочная система: Интернет-библиотека. Корпоративные финансы и финансовый менеджмент <https://gaap.ru/articles/>
9. Информационно-справочная система Портал «Финансовые науки» <http://www.mirkin.ru/>

## 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины предусматривает контактную (работа на лекциях и практических занятиях) и самостоятельную (самоподготовка к лекциям и практическим занятиям) работу обучающегося.

В качестве основной методики обучения была выбрана методика, включающая - совокупность приёмов, с помощью которых происходит целенаправленно организованный, планомерно и систематически осуществляемый процесс овладения знаниями, умениями и навыками.

В качестве основных форм организации учебного процесса по дисциплине «Финансовый менеджмент» в предлагаемой методике обучения выступают лекционные и практические занятия (с использованием интерактивных технологий обучения), а так же самостоятельная работа обучающихся.

- лекции

Теоретические занятия (лекции) организуются по потокам. На лекциях излагаются темы дисциплины, предусмотренные рабочей программой, акцентируется внимание на наиболее принципиальных и сложных вопросах дисциплины, устанавливаются вопросы для самостоятельной проработки. Конспект лекций является базой при подготовке к практическим занятиям, к экзаменам, а также самостоятельной научной деятельности.

Изложение лекционного материала рекомендуется проводить в мультимедийной форме (презентаций). Смысловая нагрузка лекции смещается в сторону от изложения теоретического материала к формированию мотивации самостоятельного обучения через постановку проблем обучения и показ путей решения профессиональных проблем в рамках той или иной темы. При этом основным методом ведения лекции является метод проблемного изложения материала.

- практические занятия

Практические занятия по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся с целью приобретения практических навыков в области экономики, основных подходов к экономической теории, формирования доходов, расходов и финансового результата, инвестирования средств в основной и оборотный капитал.

Практическая работа заключается в выполнении студентами, под руководством преподавателя, комплекса учебных заданий направленных на усвоение научно-теоретических основ экономики, приобретение практических навыков овладения методами практической работы с применением современных информационных и коммуникационных технологий. Практические занятия, в том числе: устный и письменный опрос, тестовые задания, решение задач (ситуационных, практических, теоретических), деловая игра; доклады.



Практические занятия способствуют более глубокому пониманию теоретического материала учебного курса, а также развитию, формированию и становлению различных уровней составляющих профессиональной компетентности студентов.

- самостоятельная работа обучающихся

Целью самостоятельной (внеаудиторной) работы обучающихся является обучение навыкам работы с научно-теоретической, периодической, научно-технической литературой и технической документацией, необходимыми для углубленного изучения дисциплины «Финансовый менеджмент», а также развитие у них устойчивых способностей к самостоятельному изучению и изложению полученной информации.

Основными задачами самостоятельной работы обучающихся являются:

- овладение фундаментальными знаниями;
- наработка профессиональных навыков;
- приобретение опыта творческой и исследовательской деятельности;
- развитие творческой инициативы, самостоятельности и ответственности студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» обеспечивает:

- закрепление знаний, полученных студентами в процессе лекционных и практических занятий;
- формирование навыков работы с периодической, научно-технической литературой и технической документацией;
- приобретение опыта творческой и исследовательской деятельности;
- развитие творческой инициативы, самостоятельности и ответственности студентов.

Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося.

### **Формы самостоятельной работы**

Перечень тем самостоятельной работы студентов по подготовке к лекционным и практическим занятиям соответствует тематическому плану рабочей программы дисциплины.

Самостоятельная работа студента предусматривает следующие виды работ: Подготовка к практическому занятию, предусматривающая изучение научно-практического материала по заданным вопросам, Обобщение лекционного материала, изучение научной и научно-методической базы по поставленной проблематике



**10. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю):**

Учебные занятия по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся в следующих оборудованных учебных кабинетах, оснащенных соответствующим оборудованием:

Вид учебных занятий по дисциплине	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения практических занятий с перечнем основного оборудования
Занятия лекционного типа, групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль, промежуточная аттестация	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видеопроекционное оборудование доска
Занятия семинарского типа	учебная аудитория, специализированная учебная мебель ТСО: видеопроекционное оборудование/переносное видеопроекционное оборудование доска
Самостоятельная работа обучающихся	помещение для самостоятельной работы, специализированная учебная мебель, ТСО: видеопроекционное оборудование, автоматизированные рабочие места студентов с возможностью выхода в информационно-телекоммуникационную сеть "Интернет", доска; Помещение для самостоятельной работы в читальном зале Научно-технической библиотеки университета, специализированная учебная мебель автоматизированные рабочие места студентов с возможностью выхода информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», интерактивная доска