

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Чувашский государственный аграрный университет»
(ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
научной работе



Л.М. Корнилова

31 августа 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.25 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Укрупненная группа направлений подготовки
38.00.00 ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) Налоги и налогообложение

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Форма обучения – очная, заочная

Чебоксары, 2020

При разработке рабочей программы дисциплины в основу положены:

- 1) ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденный МОН РФ 12 ноября 2015 г. №1327.
- 2) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Налоги и налогообложение, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 11 от 18.06.2018 г.
- 3) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Налоги и налогообложение, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 11 от 20.05.2019 г.
- 4) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Налоги и налогообложение, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА, протокол № 12 от 20.04.2020 г.
- 5) Учебный план направления подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профиля) Налоги и налогообложение, одобренный Ученым советом ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ, протокол № 18 от 28.08.2020 г.

Рабочая программа дисциплины актуализирована на основании приказа от 14.07.2020 г. № 98-о и решения Ученого совета ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ (протокол № 18 от 28 августа 2020 г.) в связи с изменением наименования с федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Чувашская государственная сельскохозяйственная академия» (ФГБОУ ВО Чувашская ГСХА) на федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Чувашский государственный аграрный университет» (ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ).

В рабочую программу дисциплины внесены соответствующие изменения: в преамбуле и по тексту слова «Чувашская государственная сельскохозяйственная академия» заменены словами «Чувашский государственный аграрный университет», слова «Чувашская ГСХА» заменены словами «Чувашский ГАУ», слово «Академия» заменен словом «Университет» в соответствующем падеже.

Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании выпускающей кафедры финансов и кредита, протокол № 1 от 31 августа 2020 г.

© Леванова Т.А., 2020

© ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
1.1. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения.....	4
1.2. Методические указания по освоению дисциплины для студентов заочной формы обучения.....	6
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО.....	8
2.1. Примерная формулировка «входных» требований	8
2.2. Содержательно-логические связи дисциплины (модуля)	9
3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	10
3.1 Перечень общекультурных (ОК), общепрофессиональных (ОПК) и профессиональных (ПК) компетенций, а также перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) (знания, умения владения), сформулированные в компетентностном формате.....	10
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	13
4.1 Структура дисциплины.....	13
4.2 Матрица формируемых дисциплиной компетенций.....	15
4.3 Содержание разделов дисциплины (модуля).....	16
4.4. Лабораторный практикум.....	17
4.5. Практические занятия (семинары).....	17
4.5.1. Методические рекомендации к практическим занятиям студентов очной формы обучения.....	17
4.5.2. Методические рекомендации к практическим занятиям студентов заочной формы обучения.....	18
4.6. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля.....	19
5. ИНФОРМАЦИОННЫЕ И ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	21
5.1. Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях.....	21
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	23
6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины	23
6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	27
6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	29
6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....	31
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	39
7.1 Основная литература.....	39
7.2 Дополнительная литература.....	39
7.3 Программное обеспечение и Интернет-ресурсы.....	41
8. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	42
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	42
ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ В РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ.....	43
Приложение 1.....	44
Приложение 2.....	79
Приложение 3.....	100
Приложение 4.....	121

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» - изучение современных методов, средств и приемов финансового управления, усвоение студентами практических навыков по финансовому планированию; организация движения и контроля денежных потоков предприятия; оценка экономической эффективности управления активами и пассивами; формирование в процессе обучения у студентов навыков ведения и организации управления финансами для достижения стратегических и тактических целей предприятия.

Задачи изучения дисциплины:

- усвоение современных целей, задач и принципов финансового менеджмента;
- обучение технологии организации финансового менеджмента и обеспечения его экономической информацией;
- формирование у студентов навыков работы с объективной экономической информацией и ее применение для оценки, анализа, планирования и прогнозирования финансовой деятельности при постановке и решении тактических и стратегических задач предприятия;
- привитие навыков формирования финансовой политики предприятия, управления его активами и пассивами.

1.1. Методические указания по освоению дисциплины для студентов очной формы обучения

Методика изучения курса предусматривает наряду с лекциями и практическими занятиями, организацию самостоятельной работы студентов, проведение консультаций, руководство докладами студентов для выступления на научно-практических конференциях, осуществление текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

Система знаний по дисциплине «Финансовый менеджмент» формируется в ходе аудиторных и внеаудиторных (самостоятельных) занятий. Используя лекционный материал, учебники и учебные пособия, дополнительную литературу, проявляя творческий подход, студент готовится к практическим занятиям, рассматривая их как пополнение, углубление, систематизация своих теоретических знаний.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» изучается студентами на четвертом курсе. Для освоения дисциплины студентами необходимо:

1. Посещать лекции, на которых в сжатом и системном виде излагаются основы дисциплины: даются определения понятий, законов, которые должны знать студенты; раскрываются закономерности поведения экономических субъектов. Студенту важно понять, что лекция есть своеобразная творческая форма самостоятельной работы. Необходимо пытаться стать активным соучастником лекции: думать, сравнивать известное с вновь получаемыми знаниями, войти в логику изложения материала лектором, следить за ходом его мыслей, за его аргументацией. Во время лекции можно задать лектору вопрос, желательно в письменной форме, чтобы не мешать и не нарушать логики проведения лекции. Слушая лекцию, следует зафиксировать основные идеи, положения, обобщения, выводы. Работа над записью лекции завершается дома. На свежую голову (пока еще лекция в памяти) надо уточнить то, что записано, обогатить запись тем, что не удалось зафиксировать в ходе лекции, записать в виде вопросов то, что надо прояснить, до конца понять. Важно соотнести материал лекции с темой учебной программы и установить, какие ее вопросы нашли освещение в прослушанной лекции. Тогда полезно обращаться и к учебнику. Лекция и учебник не заменяют, а дополняют друг друга.

2. Посещать практические занятия, к которым следует готовиться и активно на них работать. Задание к практическому занятию выдает преподаватель. Задание включает в себя основные вопросы, задачи, тесты и рефераты для самостоятельной работы, литературу.

Практические занятия начинаются с вступительного слова преподавателя, в котором называются цель, задачи и вопросы занятия. В процессе проведения занятий преподаватель задает основные и дополнительные вопросы, организует их обсуждение. На практических занятиях решаются конкретные задачи, разбираются тестовые задания и задания, выданные для самостоятельной работы, заслушиваются реферативные выступления. Студенты, пропустившие занятие, или не подготовившиеся к нему, приглашаются на консультацию к преподавателю. Практическое занятие заканчивается подведением итогов: выводами по теме и выставлением оценок.

3. Систематически заниматься самостоятельной работой, которая включает в себя изучение нормативных документов, материалов учебников и статей из экономической литературы, решение задач, написание докладов, рефератов, эссе. Задания для самостоятельной работы выдаются преподавателем.

4. Под руководством преподавателя заниматься научно-исследовательской работой, что предполагает выступления с докладами на научно-практических конференциях и публикацию тезисов и статей по их результатам.

5. При возникающих затруднениях при освоении дисциплины «Финансовый менеджмент», для неуспевающих студентов и студентов, не посещающих занятия, проводятся еженедельные консультации, на которые приглашаются неуспевающие студенты, а также студенты, испытывающие потребность в помощи преподавателя при изучении дисциплины.

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» следует усвоить:

- функции, цели и задачи финансового менеджмента;
- базовые концепции финансового менеджмента;
- сущность и основные принципы процесса управления финансами на предприятиях отрасли и в других сферах деятельности;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
- основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансами хозяйствующих субъектов;
- практику формирования финансовой стратегии и тактики предприятия;
- методы современной теории и практики финансового менеджмента и основы организации управления финансовыми ресурсами;
- особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;
- методологические основы принятия финансовых решений и диагностики финансового состояния предприятия;
- методические основы управления оборотным капиталом и внеоборотными активами.

Рекомендации по подготовке к лекциям. При подготовке к очередному лекционному занятию необходимо:

1. Максимально подробно разработать материал, излагавшийся на предыдущем лекционном занятии, при этом выделить наиболее важную часть изложенного материала (основные определения и формулы).

2. Постараться запомнить основные формулы.

3. Постараться максимально четко сформулировать (подготовить) вопросы, возникшие при разборе материала предыдущей лекции.

4. Сравнить лекционный материал с аналогичным материалом, изложенным в литературе, попытаться самостоятельно найти ответ на возникшие при подготовке вопросы.

Желательно:

1. Изучая литературу, ознакомится с материалом, изложение которого планируется на предстоящей лекции.

2. Определить наиболее трудную для вашего понимания часть материала и попытаться сформулировать основные вопросы по этой части.

Изучение наиболее важных тем или разделов учебной дисциплины завершают практические занятия, которые обеспечивают: контроль подготовленности студента; закрепление учебного материала; приобретение опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов. Лабораторному занятию предшествует самостоятельная работа студента, связанная с освоением материала, полученного на лекциях, и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

Рекомендации по подготовке к практическим занятиям. При подготовке к практическим занятиям необходимо:

1. Выучить основные формулы и определения, содержащиеся в лекционном материале.
2. Уточнить область применимости основных формул и определений.
3. Приложить максимум усилий для самостоятельного выполнения домашнего задания.
4. Максимально четко сформировать проблемы (вопросы), возникшие при выполнении домашнего задания.

Желательно:

1. Придумать интересные примеры и задачи (ситуации) для рассмотрения их на предстоящем практическом занятии.
2. Попытаться выполнить домашнее задание, используя методы, отличные от тех, которые изложены преподавателем на лекциях (практических занятиях). Сравнить полученные результаты.

Требования, предъявляемые к выполнению контрольных заданий. При выполнении контрольных заданий следует:

1. Получить четкий ответ на все вопросы, содержащиеся в контрольном задании.
2. Максимально четко изложить способ выполнения контрольного задания.
3. Оформить задание в соответствии с предъявленными требованиями.
4. По возможности, осуществить проверку полученных результатов.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты могут готовить рефераты по отдельным темам дисциплины. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов. Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, зачета и экзамена. Тестирование организовывается в компьютерных классах. Все вопросы тестирования обсуждаются на лекционных и практических занятиях. Подготовка к зачету и экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы и других источников, повторение материалов практических занятий.

1.2. Методические указания по освоению дисциплины для студентов заочной формы обучения

Спецификой заочной формы обучения является преобладающее количество часов самостоятельной работы по сравнению с аудиторными занятиями, поэтому методика изучения курса предусматривает наряду с лекциями и практическими занятиями, организацию самостоятельной работы студентов, проведение консультаций, руководство докладами студентов для выступления на научно-практических конференциях, осуществление текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

Учебный процесс для студентов заочной формы обучения строится иначе, чем для студентов очной формы обучения. В связи с уменьшением количества аудиторных занятий (в соответствии с рабочими учебными планами) доля самостоятельной работы значительно увеличивается. Преподаватель в процессе аудиторных занятий освещает основные ключевые темы дисциплины и обращает внимание студентов на то, что они должны вспомнить из ранее полученных знаний.

Студенты, изучающие дисциплину «Финансовый менеджмент», должны обладать навыками работы с учебной литературой и другими информационными источниками (статистическими сборниками, материалами экономических исследований, статьями из периодических изданий, научными работами, опубликованными в специальных изданиях и т.п.) в том числе, интернет-сайтами, а также владеть основными методами, техникой и технологией сбора и обработки информации.

Самостоятельная работа студентов заочной формы обучения должна начинаться с ознакомления с рабочей программой дисциплины, в которой перечислены основная и дополнительная литература, учебно-методические задания необходимые для изучения дисциплины и работы на практических занятиях.

В рабочей программе дисциплины имеется специальный раздел «Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся». Он включает в себя задания самостоятельной работы для закрепления и систематизации знаний, задания самостоятельной работы для формирования умений и задания для самостоятельного контроля знаний.

Задания для закрепления и систематизации знаний включают в себя перечень тем докладов и рефератов, а также рекомендации по подготовке реферата и доклада.

Задания для формирования умений содержат ситуационные задачи по курсу.

Задания для самостоятельного контроля знаний позволят закрепить пройденный материал и сформировать навыки формулирования кратких ответов на поставленные вопросы. Задания включают вопросы для самоконтроля и тесты для оценки уровня освоения материала теоретического курса. Для удобства работы с материалом, все задания разбиты по темам дисциплины.

Изучение каждой темы следует начинать с внимательного ознакомления с набором вопросов. Они ориентируют студента, показывают, что он должен знать по данной теме. Следует иметь в виду, что учебник или учебное пособие имеет свою логику построения: одни авторы более широко, а другие более узко рассматривают ту или иную проблему. При изучении любой темы рабочей программы следует постоянно отмечать, какие вопросы (пусть в иной логической последовательности) рассмотрены в данной главе учебника, учебного пособия, а какие опущены. По завершении работы над учебником должна быть ясность в том, какие темы, вопросы программы учебного курса вы уже изучили, а какие предстоит изучить по другим источникам. В случае возникших затруднений в понимании учебного материала следует обратиться к другим источникам, где изложение может оказаться более доступным.

Понимание и усвоение содержания курса невозможно без четкого знания основных терминов и понятий, используемых в данной дисциплине по каждой конкретной теме. Для этого студент должен использовать определения новых терминов, которые давались на лекции, а также в рекомендованных учебных и информационных материалах.

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» следует усвоить:

- функции, цели и задачи финансового менеджмента;
- базовые концепции финансового менеджмента;
- сущность и основные принципы процесса управления финансами на предприятиях отрасли и в других сферах деятельности;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
- основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансами хозяйствующих субъектов;
- практику формирования финансовой стратегии и тактики предприятия;
- методы современной теории и практики финансового менеджмента и основы организации управления финансовыми ресурсами;
- особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;

- методологические основы принятия финансовых решений и диагностики финансового состояния предприятия;
- методические основы управления оборотным капиталом и внеоборотными активами.

Современные средства связи позволяют строить взаимоотношения с преподавателем и во время самостоятельной работы с помощью интернет-видео-связи, а не только во время аудиторных занятий и консультаций. Для продуктивного общения студенту необходимо владеть навыками логичного, последовательного и понятного изложения своего вопроса. Желательно, чтобы студент заранее написал электронное письмо, в котором перечислил интересующие его вопросы или вопросы, изучение которых представляется ему затруднительным. Это даст возможность преподавателю оперативно ответить студенту по интернет-связи и более качественно подготовиться к последующим занятиям.

Необходимо отметить, что самостоятельная работа с литературой и интернет-источниками не только полезна как средство более глубокого изучения любой дисциплины, но и является неотъемлемой частью будущей профессиональной деятельности выпускника бакалавриата.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части дисциплин (Б1.Б.25) ОПОП по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (квалификация (степень) «Бакалавр» направленность (профиль) «Налоги и налогообложение» и изучается в 7, 8 семестрах при очной форме обучения и на 4, 5 курсах при заочной форме обучения.

Изучение курса предполагает, что преподаватель читает лекции, проводит практические занятия, организует самостоятельную работу студентов, проводит консультации, руководит докладами студентов на научно-практических конференциях, осуществляет текущий, промежуточный и итоговый формы контроля.

В лекциях излагаются основы изучаемой дисциплины. Практические занятия направлены на закрепление знаний теоретического курса. Формы самостоятельной работы и реализации ее результатов многообразны: выступления на семинарах, рефераты, письменные тестирования, курсовой проект, зачет и экзамен.

Консультации – необходимая форма оказания помощи студентам в их самостоятельной работе. Преподаватель оказывает помощь студентам при выборе тем докладов на научно-практические конференции, их подготовке и написанию статей и тезисов в сборники, публикуемые по результатам данных конференций.

Важным направлением организации изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является осуществление контроля за уровнем усвоения изучаемого материала, с целью чего используются инструменты текущего, промежуточного и итогового форм контроля.

2.1. Примерная формулировка «входных» требований

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (квалификация (степень) «Бакалавр» направленность (профиль) «Налоги и налогообложение».

Для изучения данной учебной дисциплины (модуля) необходимы знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами:

знания: основных приемов и способов обработки данных и расчета экономических показателей;

умения: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом

критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

навыки: организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта; составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

2.2. Содержательно-логические связи дисциплины (модуля)

Код дисциплины (модуля)	Содержательно – логические связи	
	Коды и название учебных дисциплин (модулей), практик	
	на которые опирается содержание учебной дисциплины (модуля)	для которых содержание данной учебной дисциплины (модуля) выступает опорой
Б1.Б.25	Б1.Б.06 Математический анализ Б1.Б.07 Линейная алгебра Б1.Б.08 Теория вероятностей и математическая статистика Б1.Б.09 Методы оптимальных решений Б1.Б.10 Микроэкономика Б1.Б.11 Макроэкономика Б1.Б.12 Бухгалтерский учет и анализ Б1.Б.13 Эконометрика Б1.Б.14 Финансы Б1.Б.16 Статистика Б1.Б.18 Маркетинг Б1.Б.19 Деньги, кредит, банки Б1.Б.20 История экономических учений Б1.В.01 Регионалистика Б1.В.02 Финансовое право Б1.В.03 Региональная экономика Б1.В.04 Экономико-математическое моделирование Б1.В.13 Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции Б1.В.16 Культура речи и деловое общение работников финансовой сферы Б1.В.ДВ.04.01 Основы математического программирования Б1.В.ДВ.04.02 Основы математической статистики Б1.В.ДВ.08.01 Налоговое администрирование Б1.В.ДВ.08.02 Налоговая оптимизация Б1.В.ДВ.11.01 Финансовый анализ Б1.В.ДВ.11.02 Финансовая статистика Б1.В.ДВ.14.01 Бюджетная система РФ Б1.В.ДВ.14.02 Организация деятельности Центрального Банка РФ Б2.В.01(У) Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности) Б2.В.02(П) Производственная практика (научно-исследовательская работа) Б2.В.04(П) Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в	Б2.В.06 (П) Преддипломная практика

	профессиональной деятельности) Б2.В.05(П) Производственная практика (технологическая практика)	
--	--	--

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Перечень общекультурных (ОК), общепрофессиональных (ОПК) и профессиональных (ПК) компетенций, а также перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) (знания, умения владения), сформулированные в компетентностном формате

Номер/ индекс компетенции	Содержание компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	законы экономического развития	использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач	осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-3	способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	инструменты обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей	анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую,	методику анализа и интерпретации	анализировать и интерпретировать	навыками анализа и интерпретации

	бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений	финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ции финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений
ПК-9	способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	способы организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	способы критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-21	способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с	методику составления финансовых планов организации, обеспе-	составлять финансовые планы организации, обеспечи-	навыками составления финансовых планов организации, обеспе-

	организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	чения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	вать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	чения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-22	способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

После изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен **знать**:

- функции, цели и задачи финансового менеджмента;
- базовые концепции финансового менеджмента;
- сущность и основные принципы процесса управления финансами на предприятиях отрасли и в других сферах деятельности;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
- основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансами хозяйствующих субъектов;
- практику формирования финансовой стратегии и тактики предприятия;
- методы современной теории и практики финансового менеджмента и основы организации управления финансовыми ресурсами;
- особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;
- методологические основы принятия финансовых решений и диагностики финансового состояния предприятия;
- методические основы управления оборотным капиталом и внеоборотными активами.

После изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен **уметь**:

- принимать финансовые решения в условиях инфляционной и безинфляционной политики;
- формировать, распределять и использовать финансовые ресурсы предприятия;
- управлять издержками предприятия, оборотным капиталом и внеоборотными активами;
- оценивать риск и доходность финансовых активов;
- прогнозировать вероятность банкротства и разрабатывать пути выхода из него;
- находить и использовать необходимую финансовую информацию.
- применить методы финансового менеджмента в конкретных хозяйственных ситуациях;
- оценить риски и смоделировать сценарии развития финансовой ситуации на объекте и проанализировать их результативность с выбранных стратегических и тактических позиций;
- анализировать информационные и статистические материалы по финансовой деятельности и инвестиционной привлекательности предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;

- использовать современные методики оценки эффективности финансовых решений и финансовых инструментов на практике;
- использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, а также оценки их эффективности.

После изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен **владеть** навыками:

- эффективного построения функционально ориентированных схем
- управления финансовой деятельностью на предприятии;
- формирования стратегии и тактики управления финансовой деятельностью;
- оценки эффективности финансовой деятельности;
- оценки финансовых рисков;
- управления финансовыми потоками.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

4.1. Структура дисциплины

4.1.1. Структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	семестр	Недели семестра	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма текущего контроля: -успеваемости, СРС (по неделям семестра); -промежуточной аттестации (по семестрам)
				Всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	СРС	Контроль	
1	7		Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	18	6		6	6		Оценка выступлений, тестирование по разделу
1.1	7	1	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	6	2		2	2		
1.2	7	2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6	2		2	2		
1.3	7	3	Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	6	2		2	2		
2	7		Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	20	4		10	6		Опрос, оценка выступлений
2.1	7	4-5	Тема 4. Организация финансового планирования на предприятии. Финансовые документы и финансовый план	9	2		4	3		
2.2	7	6-8	Тема 5. Технология бюджетирования	11	2		6	3		
3	7		Раздел 3. Управление активами	34	8		20	6		Опрос, оценка выступлений, решение задач
3.1	7	9-11	Тема 6. Управление внеоборотными активами	10	2		6	2		
3.2	7	12-14	Тема 7. Управление оборотными активами	10	2		6	2		
3.3	7	15-18	Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	14	4		8	2		

			Подготовка и сдача зачета							Зачет
Итого за 7 семестр:				72	18		36	18		
4	8		Раздел 4. Управление капиталом	26	12		6	8		Опрос, оценка выступлений, решение задач.
4.1	8	1-3	Тема 9. Управление собственным капиталом	9	4		2	3		
4.2	8	4-6	Тема 10. Управление заемным капиталом	9	4		2	3		
4.3	8	7-9	Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	8	4		2	2		
5	8		Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	28	12		6	10		Опрос, оценка выступлений, решение задач, тестирование по разделу
5.1	8	10-12	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	5	2		1	2		
5.2	8	13-15	Тема 13. Управление стоимостью капитала	5	2		1	2		
5.3	8	16-18	Тема 14. Управление финансовыми рисками	8	4		2	2		
5.4	8	19-21	Тема 15. Антикризисное финансовое управление	10	4		2	4		
			Курсовой проект	18				18		Защита курсового проекта
			Подготовка и сдача экзамена	36					36	Экзамен
Итого за 8 семестр:				108	24		12	36	36	
Итого				180	42		48	54	36	

4.1.2. Структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	курс	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма текущего контроля: - успеваемости, СРС (по неделям семестра); - промежуточной аттестации (по семестрам)
			Всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	СРС	Контроль	
1	4	Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	20	1		1	18		Тестирование по разделу
1.1	4	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	8	1		1	6		
1.2	4	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6				6		
1.3	4	Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	6				6		
2	4	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	12	1		1	10		Тестирование по разделу
2.1	4	Тема 4. Организация финансового планирования на предприятии. Финансовые документы и финансовый план	7	1		1	5		

2.2	4	Тема 5. Технология бюджетирования	5				5		
3	4	Раздел 3. Управление активами	36	2		4	30		
3.1	4	Тема 6. Управление внеоборотными активами	12	1		1	10		
3.2	4	Тема 7. Управление оборотными активами	12	1		1	10		
3.3	4	Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	12			2	10		
		Подготовка и сдача зачета	4					4	
Итого за 4 курс:			72	4		6	58	4	
4	5	Раздел 4. Управление капиталом	40	2		4	34		
4.1	5	Тема 9. Управление собственным капиталом	16	1		2	13		
4.2	5	Тема 10. Управление заемным капиталом	16	1		2	13		
4.3	5	Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	8				8		
5	5	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	41	2		4	35		
5.1	5	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	8				8		
5.2	5	Тема 13. Управление стоимостью капитала	13	1		2	10		
5.3	5	Тема 14. Управление финансовыми рисками	7				7		
5.4	5	Тема 15. Антикризисное финансовое управление	13	1		2	10		
	5	Курсовой проект	18				18		
	5	Подготовка и сдача экзамена	9					9	
Итого за 5 курс:			108	4		8	87	9	
Итого			180	8		14	145	13	

4.2. Матрица формируемых дисциплиной компетенций

Разделы и темы дисциплины	Компетенции (вместо цифр + шифр и номер компетенции из ФГОС ВО)								общее количество компетенций
	ОК-3	ОПК-2	ОПК-3	ПК-5	ПК-9	ПК-11	ПК-21	ПК-22	
Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средств управления финансами	+					+	+		5
Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	+	+	+	+		+	+	+	5
Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	+					+	+	+	5
Тема 4. Организация финансового планирования на предприятии. Финансовые документы и финансовый план	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 5. Технология бюджетирования	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 6. Управление внеоборотными активами	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 7. Управление оборотными активами	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 9. Управление собственным капиталом	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 10. Управление заемным капиталом	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	+	+	+	+	+	+	+	+	5

Тема 12. Управление привлечением инвестиций	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 13. Управление стоимостью капитала	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 14. Управление финансовыми рисками	+	+	+	+	+	+	+	+	5
Тема 15. Антикризисное финансовое управление	+	+	+	+	+	+	+	+	5

4.3. Содержание разделов дисциплины (модуля)

Разделы дисциплины и их содержание	Результаты обучения
8. Организация финансового менеджмента на предприятии. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента, его связь с другими науками. Функции финансового менеджмента. Технология организации финансового менеджмента на предприятии. Основные источники финансовой информации и их характеристика. Специальная система оперативной информации для финансового менеджмента. Основные методы и направления финансового анализа.	<i>Знания:</i> сущности, целей и задач финансового менеджмента, его связей с другими науками; функций финансового менеджмента; технологии организации финансового менеджмента на предприятии; основных источников финансовой информации и их характеристики; системы оперативной информации для финансового менеджмента; основных методов и направлений финансового анализа. <i>Умения:</i> использовать источники финансовой информации для проведения финансового анализа и принятия управленческих решений. <i>Навыки:</i> выбора и грамотного анализа необходимой финансовой информации для принятия эффективных управленческих решений.
Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование. Сущность финансового прогнозирования и планирования. Виды финансовых планов. Технология финансового планирования. Методы и приемы финансового планирования. Сущность и основные задачи бюджетирования. Типы бюджетов, их взаимосвязь. Технология внедрения и осуществление системы бюджетирования.	<i>Знания:</i> сущности финансового прогнозирования и планирования, видов финансовых планов, технологии финансового планирования, методов и приемов финансового планирования; сущности и основных задач бюджетирования; типов бюджетов, их взаимосвязи; технологий внедрения и осуществления системы бюджетирования. <i>Умения:</i> осуществлять финансовое и бюджетирование планирование на предприятии. <i>Навыки:</i> составления финансовых планов и бюджетов.
3. Управление активами. Сущность и особенности управления внеоборотными активами. Классификация внеоборотных активов с точки зрения стратегии финансового менеджмента. Основные приемы управления внеоборотными активами в целях улучшения финансового положения предприятия. Сущность, значение, состав и структура оборотных средств предприятий. Основные направления управления оборотными средствами. Модели управления оборотными средствами. Основные источники поступления и расходования денежных средств. Основные методы анализа движения денежных средств. Модели управления	<i>Знания:</i> сущности и особенностей управления внеоборотными и оборотными активами, их классификации и основных приемов управления. <i>Умения:</i> осуществлять управление внеоборотными и оборотными активами на предприятии. <i>Навыки:</i> расчета чистых активов, анализа внеоборотных и оборотных активов, расчета денежных потоков и анализа их с помощью различных

Разделы дисциплины и их содержание	Результаты обучения
денежными средствами.	методов; использования моделей оптимизации остатка денежных средств в практической деятельности.
4. Управление капиталом. Преимущества и недостатки собственного и заемного капиталов. Состав и структура собственного капитала. Характеристика отдельных разделов собственного капитала. Структура заемного капитала и их классификация. Этапы разработки политики привлечения заемных средств. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств (кредита, лизинга, факторинга и др.). Банковский кредит, его преимущества и недостатки. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов. Финансовый рычаг и политика привлечения заемных средств. Понятие цены капитала и методика ее определения. Эффект финансового рычага предприятия и его источники. Сущность, виды, формы и источники инвестиций. Инвестиционная политика предприятия. Источники инвестиций в условиях ограниченности собственных финансовых ресурсов.	<i>Знания:</i> сущности и особенностей управления собственным и заемным капиталом, их преимуществ и недостатков, классификации и основных приемов управления капиталом. <i>Умения:</i> осуществлять управление собственным и заемным капиталом на предприятии. <i>Навыки:</i> расчета цены различных элементов капитала и средневзвешенной стоимости капитала; использования при принятии решений о кредитовании эффекта финансового рычага, оценки эффективности инвестиций при выборе альтернативных вариантов.
5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия. Сущность и классификация финансовых рисков на предприятии. Методы управления финансовыми рисками. Нормативное регулирование вопросов несостоятельности и банкротства в РФ. Сущность антикризисного финансового управления и его методы. Основные мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия и недопущению банкротства.	<i>Знания:</i> сущности и особенностей управления финансовыми рисками, их классификации и основных приемов управления; нормативного регулирования вопросов несостоятельности и банкротства в РФ; сущности антикризисного финансового управления и его методов, основных мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия и недопущению его банкротства. <i>Умения:</i> осуществлять управление финансовыми рисками на предприятии. <i>Навыки:</i> прогнозирования финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия с помощью различных моделей и методов.

4.4. Лабораторный практикум

Лабораторные занятия не предусмотрены.

4.5. Практические занятия (семинары)

4.5.1 Методические рекомендации к практическим занятиям студентов очной формы обучения

Работа по подготовке к практическим занятиям и активное в них участие являются одной из форм изучения программного материала курса «Финансовый менеджмент». Эта работа направлена на подготовку бакалавров по направлению 38.03.01 Экономика, способных управлять финансами предприятия в современных рыночных условиях. Подготовку к занятиям следует начинать с внимательного изучения соответствующих разделов учебных пособий и

учебников, далее следует изучать специальную литературу и источники, работать с таблицами, схемами, написать доклад, если студент получил такое задание. Готовясь к занятиям и принимая активное участие в их работе, студент проходит школу работы над источниками и литературой, получает навыки самостоятельной работы над письменным и устным сообщением (докладом), учится участвовать в дискуссиях, отстаивать свою точку зрения, формулировать и аргументировать выводы. Форма практического занятия во многом определяется его темой.

В планы практических занятий включены основные вопросы общего курса. В ходе занятий возможна их конкретизация и корректировка.

Тематика практических занятий по очной форме обучения

№п/п	Название раздела дисциплины	Наименование практических занятий	Трудоемкость (час)
1	Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	Тема 1.Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	2
		Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	2
		Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	2
2	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	Тема 4. Организация финансового планирования. Финансовые документы и финансовый план	4
		Тема 5. Технология бюджетирования	6
3	Раздел 3. Управление активами	Тема 6. Управление внеоборотными активами	6
		Тема 7. Управление оборотными активами	6
		Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	8
4	Раздел 4. Управление капиталом.	Тема 9. Управление собственным капиталом	2
		Тема 10. Управление заемным капиталом	2
		Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	2
5	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	1
		Тема 13.Управление стоимостью капитала	1
		Тема 14. Управление финансовыми рисками	2
		Тема 15. Антикризисное финансовое управление	2
Итого:			48

4.5.2. Методические рекомендации к практическим занятиям студентов заочной формы обучения

Для студентов заочной формы обучения предусмотрено 7 практических занятий, в рамках которых необходимо разобрать основные вопросы курса. В целях углубленного изучения дисциплины студентам предлагается выступить с докладом на одном из занятий по выбранной тематике в рамках тем учебного курса. Форма занятий во многом определяется его темой.

Тематика практических занятий по заочной форме обучения

№п/п	Название раздела дисциплины	Наименование практических занятий	Трудоемкость (час)
1	Раздел 1. Организация финансового	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	1

	менеджмента на предприятии	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	-
		Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	-
2	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	Тема 4. Организация финансового планирования. Финансовые документы и финансовый план	1
		Тема 5. Технология бюджетирования	-
3	Раздел 3. Управление активами	Тема 6. Управление внеоборотными активами	1
		Тема 7. Управление оборотными активами	1
		Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	2
4	Раздел 4. Управление капиталом.	Тема 9. Управление собственным капиталом	2
		Тема 10. Управление заемным капиталом	2
		Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	-
5	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	-
		Тема 13. Управление стоимостью капитала	2
		Тема 14. Управление финансовыми рисками	-
		Тема 15. Антикризисное финансовое управление	2
Итого:			14

4.6. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля

4.6.1. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля по очной форме обучения

№ п/п	Наименование тем	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1.	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	2	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
2.	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	2	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
3.	Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	2	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
4.	Тема 4. Организация финансового планирования. Финансовые документы и финансовый план	3	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
5.	Тема 5. Технология бюджетирования	3	Работа с учебной литературой. Решение задач.	Опрос, проверка решения практических задач
6.	Тема 6. Управление внеоборотными активами	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
7.	Тема 7. Управление оборотными активами	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
8.	Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
9.	Тема 9. Управление собственным капиталом	3	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
10.	Тема 10. Управление заемным капиталом	3	Работа с учебной литературой.	Опрос, проверка решения практических задач

			Решение задач	
11.	Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
12.	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
13.	Тема 13. Управление стоимостью капитала	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
14.	Тема 14. Управление финансовыми рисками	2	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
15.	Тема 15. Антикризисное финансовое управление	4	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
16.	Курсовой проект	18	Подготовка курсового проекта	Защита курсового проекта
	Всего	54	-	-

4.6.2. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля по заочной форме обучения

№ п/п	Наименование тем	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1.	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	6	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
2.	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
3.	Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	6	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
4.	Тема 4. Организация финансового планирования. Финансовые документы и финансовый план	5	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач, тестирование по разделу
5.	Тема 5. Технология бюджетирования	5	Работа с учебной литературой. Решение задач.	Опрос, проверка решения практических задач, тестирование по разделу
6.	Тема 6. Управление внеоборотными активами	10	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
7.	Тема 7. Управление оборотными активами	10	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
8.	Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	10	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
9.	Тема 9. Управление собственным капиталом	13	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
10.	Тема 10. Управление заемным капиталом	13	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач

11.	Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	8	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
12	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	8	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
13.	Тема 13. Управление стоимостью капитала	10	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
14.	Тема 14. Управление финансовыми рисками	7	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
15.	Тема 15. Антикризисное финансовое управление	10	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
16.	Курсовой проект	18	Подготовка курсового проекта	Защита курсового проекта
	Всего	87	-	-

5. ИНФОРМАЦИОННЫЕ И ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебной работы	Формируемые компетенции (указывается код компетенции)	Информационные и образовательные технологии
1	2	3	4	5
1.	Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	<i>Лекции 1-3. Практические занятия 1-3 Самостоятельная работа</i>	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	<i>Вводная лекция с использованием видеоматериалов Лекции визуализации с применением средств мультимедиа Развернутая беседа с обсуждением докладов Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
2.	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	<i>Лекции 4-5. Практические занятия 4-8 Самостоятельная работа</i>	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	<i>Лекция-визуализация с применением слайд-проектора Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций Лекция с разбором конкретных ситуаций Дискуссия Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>

3.	Раздел 3. Управление активами	Лекции 6-9. <i>Практические занятия 9-18</i> <i>Самостоятельная работа</i>	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	<i>Лекция-визуализация с применением слайд-проектора</i> <i>Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций</i> <i>Лекция с разбором конкретных ситуаций</i> <i>Дискуссия</i> <i>Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
4.	Раздел 4. Управление капиталом.	Лекции 10-15. <i>Практические занятия 19-21</i> <i>Самостоятельная работа</i>	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	<i>Лекция-визуализация с применением слайд-проектора</i> <i>Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций</i> <i>Лекция с разбором конкретных ситуаций</i> <i>Дискуссия</i> <i>Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
5.	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	Лекции 16-21. <i>Практические занятия 22-24</i> <i>Самостоятельная работа</i>	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	<i>Лекция-визуализация с применением слайд-проектора</i> <i>Подготовка к занятию с использованием электронного курса лекций</i> <i>Лекция с разбором конкретных ситуаций</i> <i>Дискуссия</i> <i>Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>

5.1. Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Таблица 5.1.1 – Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях по очной форме обучения

Семестр	Вид занятия (Л, ПР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
7	Л	Обсуждение материала в ходе мультимедийной презентации на проблемной лекции по теме «Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами»	2
7	ПР	Учебные дискуссии по темам: 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6

		3. Организация системы финансового менеджмента	
8	Л	Обсуждение материала в ходе мультимедийной презентации на проблемной лекции по теме «Управление собственным капиталом»	2
8	ПР	Учебные дискуссии по темам: 1. Управление собственным капиталом 2. Управление заемным капиталом	4
Итого:			14

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах составляет 15,6% от общего объема аудиторных занятий (контактной работы).

Таблица 5.1.2 – Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях по заочной форме обучения

Курс	Вид занятия (Л, ПР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
4	ПР	Учебная дискуссия по теме «Управление оборотными активами».	2
5	ПР	Учебная дискуссия по теме «Управление собственным капиталом».	2
Итого:			4

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах составляет 18,2% от общего объема аудиторных занятий (контактной работы).

Подробный порядок организации и проведения интерактивных форм занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины «Финансовый менеджмент» приведен в приложении 2 к рабочей программе.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

6.1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Рабочей программой дисциплины «Финансовый менеджмент» предусмотрено участие дисциплины в формировании следующих компетенций*:

Компетенции	Код дисциплины	Дисциплины, практики, НИР, через которые формируются компетенция (компоненты)	Этапы формирования компетенции в процессе освоения образовательной программы
ОК-3 способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	Б1.Б.10	Микроэкономика	1
	Б1.Б.20	История экономических учений	1
	Б1.В.01	Регионалистика	1
	Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-	3

		исследовательской деятельности)	
	Б1.Б.11	Макроэкономика	2,4
	Б1.Б.19	Деньги, кредит, банки	4
	Б1.В.03	Региональная экономика	5
	Б1.Б.14	Финансы	5,6
	Б1.Б.26	Страхование	7
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	7,8
	Б1.В.14	Лабораторный практикум по исчислению налогов и сборов	8
ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Б1.В.13	Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции	1,2
	Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)	2
	Б1.Б.06	Математический анализ	3
	Б1.Б.18	Маркетинг	3
	Б1.Б.16	Статистика	4,5
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	6
	Б1.В.ДВ.10.01	Налоговая отчетность	7
	Б1.В.ДВ.10.02	Налоговый учет	7
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	7,8
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	8
ОПК-3 способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Б1.Б.10	Микроэкономика	1
	Б1.Б.07	Линейная алгебра	2
	Б1.Б.11	Макроэкономика	2,4
	Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)	3
	Б1.Б.18	Маркетинг	4
	Б1.Б.19	Деньги, кредит, банки	4
	Б1.В.ДВ.04.01	Основы математического программирования	4
	Б1.В.ДВ.04.02	Основы математической статистики	4
	Б1.Б.12	Бухгалтерский учет и анализ	4,5
	Б1.Б.08	Теория вероятностей и математическая статистика	5
	Б1.В.04	Экономико-математическое моделирование	5
	Б2.В.02(П)	Производственная практика (научно-исследовательская работа)	6
	Б1.Б.09	Методы оптимальных решений	7
	Б1.Б.13	Эконометрика	7
	Б1.Б.14	Финансы	7,8
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	9,10
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	11

ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Б1.Б.12	Бухгалтерский учет и анализ	1,2
	Б1.В.ДВ.11.01	Финансовый анализ	2
	Б1.В.ДВ.11.02	Финансовая статистика	2
	Б2.В.02(П)	Производственная практика (научно-исследовательская работа)	3
	Б1.В.12	Бухгалтерский финансовый учет в агропромышленном комплексе	4,5
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	6
	Б2.В.05(П)	Производственная практика (технологическая практика)	6
	Б1.В.ДВ.12.01	Налогообложение организаций финансового сектора экономики	7
	Б1.В.ДВ.12.02	Бухгалтерский учет в коммерческих банках	7
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	7,8
	Б1.В.11	Организация и методика проведения налоговых проверок	8
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	9
ПК-9 способностью организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	Б1.В.16	Культура речи и деловое общение работников финансовой сферы	1
	Б1.В.13	Экономика, организация и основы технологии производства и переработки сельскохозяйственной продукции	1,2
	Б1.Б.18	Маркетинг	3
	Б2.В.05(П)	Производственная практика (технологическая практика)	4
	Б1.Б.17	Менеджмент	5
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	5,6
	Б1.В.11	Организация и методика проведения налоговых проверок	7
ПК-11 способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Б1.Б.17	Менеджмент	1
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	1,2
	Б2.В.06(П)	Преддипломная практика	3
ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых	Б1.В.ДВ.08.01	Налоговое администрирование	1
	Б1.В.ДВ.08.02	Налоговая оптимизация	1
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	2

взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	3,4
ПК-22 способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	Б1.В.02	Финансовое право	1
	Б1.В.ДВ.14.01	Бюджетная система РФ	1
	Б1.В.ДВ.14.02	Организация деятельности Центрального Банка РФ	1
	Б1.В.ДВ.08.01	Налоговое администрирование	2
	Б1.В.ДВ.08.02	Налоговая оптимизация	2
	Б2.В.04(П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта в профессиональной деятельности)	3
	Б1.Б.26	Страхование	4
	Б1.Б.25	Финансовый менеджмент	4,5
	Б1.В.11	Организация и методика проведения налоговых проверок	6

** Этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы определяются семестром изучения дисциплин и последовательностью прохождения практик.*

6.1.2 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» представлен в таблице:

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины (модуля)	Код контролируемой компетенции (компетенций)	Наименование оценочного средства
1	Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос (коллоквиум), выступление на семинаре, письменное тестирование.
2	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос (коллоквиум), выступление на семинаре, индивидуальные домашние задания (расчетные задания).
3	Раздел 3. Управление активами	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос (коллоквиум), выступление на семинаре, индивидуальные домашние задания (расчетные задания).
4	Раздел 4. Управление капиталом	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос (коллоквиум), выступление на семинаре, индивидуальные домашние задания (расчетные задания).
5	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос (коллоквиум), выступление на семинаре, письменное тестирование, индивидуальные домашние задания (расчетные задания).

6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Текущий контроль осуществляется в виде оценивания ответов студентов во время опросов (коллоквиумов), письменного и компьютерного тестирования, выступлений на семинарах, индивидуальных домашних заданий (расчетных заданий) и эссе. Тестирование выявляет готовность студентов к практической работе и оценивается до 10 баллов. Максимальная оценка выполнения каждого практического занятия – 5 баллов.

Промежуточный контроль знаний проводится в форме зачета и экзамена, включающие теоретические вопросы и практическое задание, и оценивается до 30 баллов. В результате текущего и промежуточного контроля знаний студенты получают зачет и экзамен по курсу.

Форма оценочного средства	Количество работ (в семестре)	Максимальный балл за 1 работу	Итого баллов
Обязательные			
Опрос (коллоквиум)	1	10	10,0
Тестирование письменное	2	10	20,0
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10,0
Индивидуальные домашние задания (расчетные задания)	2	3,5	7
Итого	-	-	47,0
Дополнительные			
Выступление на семинаре (доклад)	2	5	10
Дополнительные индивидуальные домашние задания	4	3,5	14
Эссе	2	3	6
Итого			30,0

План-график проведения контрольно-оценочных мероприятий на весь срок изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» для студентов очной формы обучения

	Срок	Название оценочного мероприятия	Форма оценочного средства	Объект контроля
С е м е с т р 7	Практическое занятие 1	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 2	Текущий контроль	Выступление на семинаре	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 3	Текущий контроль	Выступление на семинаре, письменное тестирование	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 4	Текущий контроль	Выступление на семинаре, расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 5	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 6	Текущий контроль	Выступление на семинаре, расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 7	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 8	Текущий контроль	Расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 9	Текущий контроль	Выступление на семинаре, расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

С е м е с т р 8	Практическое занятие 10	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22. ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 11	Текущий контроль	Расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 12	Текущий контроль	Выступление на семинаре, расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 13	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 14	Текущий контроль	Расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 15	Текущий контроль	Выступление на семинаре, расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 16	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 17	Текущий контроль	Расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 18	Текущий контроль	Тестирование письменное	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Зачет	Промежуточная аттестация	Вопросы к зачету	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 1	Текущий контроль	Выступление на семинаре, опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 2	Текущий контроль	Выступление на семинаре, опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 3	Текущий контроль	Выступление на семинаре, опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 4	Текущий контроль	Выступление на семинаре, опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 5	Текущий контроль	Выступление на семинаре, опрос (коллоквиум), расчетные задания	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Практическое занятие 6	Текущий контроль	Опрос (коллоквиум), расчетные задания, письменное тестирование	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.
	Экзамен	Промежуточная аттестация	Вопросы к экзамену	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Оценка «зачтено», «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, набравшему не менее 51 балла в результате суммирования баллов, полученных при текущем контроле и промежуточной аттестации.

Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу:

100-балльная шкала	Традиционная шкала	
86 – 100	отлично	зачтено
71 – 85	хорошо	
51 – 70	удовлетворительно	
50 и менее	неудовлетворительно	не зачтено

6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Текущий контроль

Оценка за текущую работу на семинарских занятиях, проводимую в форме устного опроса знаний студентов, осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой. Оценивание ответа студента производится по следующей шкале баллов:

Критерий оценки	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса. Дает полный развернутый ответ на основной вопрос. Дает логически обоснованный и правильный ответ на дополнительный вопрос	1,0
Дает достаточно полный ответ, с нарушением последовательности изложения. Отвечает на дополнительный вопрос, но обосновать не может.	0,5
Дает неполный ответ на основной вопрос. Не дает ответа на дополнительный вопрос.	0,2
Нет ответа	0

Выступление студента с докладом предполагает значительную самостоятельную работу студента, поэтому оценивается по повышенной шкале баллов. В балльно-рейтинговой системе выступление с докладом относится к дополнительным видам работ. Шкала дифференцирована по ряду критериев. Общий результат складывается как сумма баллов по представленным критериям. Максимальный балл за выступление с докладом – 5 баллов.

Критерий оценки	Балл
Актуальность темы	0,5
Полное раскрытие проблемы	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,0
Наличие презентации	2,0
Наличие ответов на вопросы аудитории	0,5
Логичность и последовательность изложения	0,3
Отсутствие ошибочных или противоречивых положений	0,2
Итого	5

Опрос (коллоквиум) является одним из обязательных этапов формирования аттестационного минимума для получения допуска к зачету/экзамену. Максимальное количество баллов, которое может набрать студент в результате каждого этапа промежуточной аттестации – 10 баллов. Оценка ответа студента складывается как среднее значение при ответе на вопросы преподавателя, каждый из которых оценивается по следующей шкале:

Критерий оценки	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	10
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	8
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	6
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	5
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 5

Оценка по результатам тестирования складывается исходя из суммарного результата

ответов на блок вопросов. Общий максимальный балл по результатам тестирования – 10 баллов. За семестр по результатам двух этапов тестирования студент может набрать до 20 баллов.

Критерии оценивания индивидуальных домашних заданий устанавливаются исходя из максимального балла за выполнение каждой части задания – 3,5 балла. Общий максимальный результат за обязательные виды работ, включающих две части – 7 баллов. За выполнение дополнительных заданий, состоящих из одной части – 3,5 балла. Итоговый результат за выполнение каждой части задания формируется исходя из следующих критериев:

Критерий	Балл
Логичность, последовательность изложения	0,3
Использование наиболее актуальных данных (последней редакции закона, последних доступных статистических данных и т.п.)	0,5
Обоснованность и доказательность выводов в работе	0,5
Оригинальность, отсутствие заимствований	0,2
Правильность расчетов/ соответствие нормам законодательства	2,0
Итого	3,5

Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация заключается в объективном выявлении результатов обучения, которые позволяют определить степень соответствия действительных результатов обучения и запланированных в программе. Направлена на оценивание обобщенных результатов обучения, выявление степени освоения студентами системы знаний и умений, полученных в результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент».

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» включает:

- зачет;
- экзамен.

Зачет как форма контроля проводится в конце первого учебного семестра и предполагает оценку освоения знаний и умений, полученных в ходе учебного процесса. Для допуска к зачету студент должен пройти текущую аттестацию, а также получение премиальных баллов за выполнение дополнительных видов работ. Метод контроля, используемый на зачете – устный.

Зачетный билет включает 2 вопроса, один из которых позволяет оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме. Поэтому вопросы к зачету разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний
- вопросы для оценки понимания/умения.

Для промежуточной аттестации в балльно-рейтинговой системе предусмотрено 30 баллов. Аттестация производится отдельно по каждому вопросу билета. Вопросы теоретического курса оцениваются в 15 баллов максимум каждый. Вопрос на понимание/ умение – максимум в 10 баллов. Балльно-рейтинговая система предусматривает возможность ответа на один или два вопроса из билета по выбору преподавателя в том случае, если в результате текущей аттестации студент набрал более 51 балла.

Экзаменационный билет включает 3 вопроса, два из которых позволяют оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один (практического характера) – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме.

Блок вопросов к экзамену формируется из числа вопросов, изученных в первом учебном семестре, а также из материалов, пройденных во втором семестре.

Вопросы к экзамену разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний теоретического курса

- вопросы для оценки понимания/умения (практического характера).

Для промежуточной аттестации в балльно-рейтинговой системе предусмотрено 30 баллов. Аттестация производится отдельно по каждому вопросу билета.

Балльно-рейтинговая система предусматривает возможность ответа на один или два вопроса из билета по выбору преподавателя в том случае, если в результате текущей аттестации студент набрал более 70 баллов, поскольку суммарный результат по итогам текущей и промежуточной аттестации не может превышать 100 баллов.

6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
(полный комплект фондов оценочных средств приводится в Приложении 1).

Примерный перечень вопросов к зачету
Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. Сущность финансового менеджмента
2. Цели и задачи финансового менеджмента
1. Организация финансового менеджмента на предприятии
4. Финансовое прогнозирование и планирование
5. Виды финансовых планов на предприятии
6. Сущность основных функций и этапы бюджетирования
7. Система бюджетирования. Типы бюджетов предприятия и их взаимосвязь
8. Система бюджетирования. Технология составления бюджетов
9. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
10. Сущность, состав и структура оборотных активов
11. Понятие, виды, состав оборотных активов
12. Политика и этапы управления оборотными активами
13. Этапы и модели управления оборотными активами
14. Операционный цикл и его стадии
15. Основные составляющие операционного цикла: производственный и финансовый циклы
16. Финансовый цикл. Пути сокращения продолжительности финансового цикла
17. Управление дебиторской задолженностью предприятия
18. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования)
19. Состав и структура капитала предприятия
20. Оптимизация структуры капитала. Преимущества и недостатки собственного капитала предприятия
21. Оптимизация структуры капитала. Преимущества и недостатки заемного капитала предприятия
22. Прибыль как основной источник образования собственного капитала и основные направления ее увеличения
23. Методика многофакторного операционного анализа
24. Операционный (многофакторный) анализ и методика его проведения
25. Понятие постоянных и переменных затрат. Цели деления затрат на постоянную и переменную части
26. Понятие постоянных и переменных затрат и их графическое отображение
27. Понятие постоянных и переменных затрат и их поведение при изменении объемов производства
28. Понятие точки безубыточности и порядок ее определения
29. Понятие точки безубыточности (порога рентабельности) и ее графическое отображение
30. Понятие ликвидности и платежеспособности и методика расчета коэффициентов

ликвидности и платежеспособности

31. Понятие деловой активности и методика расчета коэффициентов деловой активности

32. Понятие рентабельности (прибыльности) и методика расчета коэффициентов рентабельности

Вопросы на оценку понимания/умений студента

1. Показатели эффективности инвестиций: как их рассчитать?
2. Основные направления управления оборотными активами: как их выбрать?
3. Методика определения оптимального размера оборотных средств (нормирования).
4. Определите взаимосвязь между финансовой политикой и управлением финансами
5. Определение финансовой реализуемости планируемой производственной программы.
6. Способы преодоления локальных дефицитов денежного потока
7. Место финансового анализа в системе средств финансового менеджмента
8. Структура капитала и его оптимизация в финансовом менеджменте
9. Основные показатели оценки платежеспособности и ликвидности, их экономическое содержание и методика расчета
10. Основные преимущества и недостатки традиционного банковского кредита.
11. Управление привлечением банковского кредита
12. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки
13. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
14. Определите логическую взаимосвязь между терминами: финансовый механизм – финансовое планирование – финансовый контроль
15. Определите логическую взаимосвязь между терминами: финансы – финансовая политика – управление финансами
16. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
17. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств (кредита, лизинга, факторинга и др.)
18. Этапы разработки политики привлечения заемных средств
19. Прогнозирование выручки, себестоимости и прибыли.
20. Отличия между прибылью и потоком денежных средств (cash-flow)

Вопросы к экзамену

Вопросы к экзамену разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний теоретического курса
- вопросы для оценки понимания/умения.

Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента
2. Функции финансового менеджмента на коммерческих предприятиях
3. Технология организации финансового менеджмента на предприятии
4. Концепция управления отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия на основе центров ответственности
5. Общие принципы формирования организационной системы управления предприятием
6. Функциональное построение центров управления финансовой деятельностью на предприятиях разных размеров
7. Формирования системы организационного обеспечения финансового управления на основе центров ответственности
8. Основные источники финансовой информации и их характеристика
9. Основные пользователи финансовой информации
10. Специальная система оперативной информации для финансового менеджмента
11. Основные методы и направления финансового анализа
12. Сущность финансового прогнозирования и планирования. Виды финансовых планов.

13. Технология финансового прогнозирования
14. Методы и приемы финансового прогнозирования
15. Сущность основные функции и этапы бюджетирования
16. Типы бюджетов предприятия и их взаимосвязь
17. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
18. Гибкий бюджет и принципы его составления
19. Сущность и особенности управления внеоборотными активами
20. Классификация внеоборотных активов с точки зрения финансового менеджмента
21. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
22. Сущность, состав и структура оборотных активов
23. Операционный цикл и его стадии
24. Политика и этапы управления оборотными активами
25. Модели управления оборотными активами и их виды
26. Управление дебиторской задолженностью предприятия
27. Сущность, цели и задачи управления денежными средствами
28. Методы управления денежными средствами и способы увеличения их поступлений
29. Алгоритм управления и контроля за расходами денежных средств
30. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования)
31. Прибыль как основной источник образования собственного капитала и основного направления его увеличения
32. Методика многофакторного операционного анализа
33. Структура заемного капитала и его классификация
34. Этапы разработки политики привлечения заемных средств
35. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств
36. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
37. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
38. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки в современных условиях
39. Эффект финансового рычага и политика использования заемного капитала
40. Сущность, виды и формы инвестиций
41. Источники инвестиционной деятельности
42. Инвестиционная политика предприятия в условиях ограниченности финансовых ресурсов
43. Инвестиционный процесс и его циклы
44. Участники инвестиционного процесса
45. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов
46. Сущность и основные понятия и принципы анализа рисков
47. Виды классификации рисков
48. Методы управления рисками
49. Нормативное регулирование вопросов несостоятельности и банкротства
50. Основные методы антикризисного управления предприятием
51. Основные методы финансового оздоровления предприятия

Вопросы на оценку понимания/умений

1. Различия функций финансового менеджмента на коммерческих и некоммерческих предприятиях
2. Этапы работ по организации финансового менеджмента на предприятии
3. Концепция управления отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия на основе центров ответственности

4. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
5. Общие принципы формирования организационной системы управления предприятием
6. Функциональное построение центров управления финансовой деятельностью на предприятиях разных размеров
7. Формирования системы организационного обеспечения финансового управления на основе центров ответственности
8. Основные пользователи финансовой информации и их требования к ее содержанию.
9. Как организовать специальные системы оперативной информации для финансового менеджмента
10. Виды финансовых планов на коммерческом предприятии и их назначение.
11. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
12. Гибкий бюджет и принципы его составления
13. Сущность и особенности управления внеоборотными активами
14. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
15. Отличия оборотных активов от внеоборотных
16. Операционный цикл и задачи финансового менеджмента на его стадиях.
17. Политика и этапы управления оборотными активами
18. Методы управления денежными средствами и способы увеличения их поступлений
19. Алгоритм управления и контроля за расходами денежных средств
20. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования
21. Методика многофакторного операционного анализа
22. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств
23. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
24. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
25. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки в современных условиях
26. Инвестиционная политика предприятия в условиях ограниченности финансовых ресурсов
29. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов
30. Методы управления рисками
31. Основные методы антикризисного управления предприятием
32. Основные методы финансового оздоровления предприятия

Рекомендуемая тематика курсовых проектов

1. Управление внеоборотными активами предприятия.
2. Управление нематериальными активами предприятия.
3. Управление основным капиталом предприятия.
4. Оценка эффективности использования основных фондов и пути ее повышения.
5. Управление оборотным капиталом предприятия.
6. Эффективность использования оборотных активов предприятия и пути ее повышения.
7. Управление производственными запасами предприятия.
8. Управление затратами как средство финансового менеджмента.
9. Операционный рычаг и его использование в управлении затратами.
10. Управление денежными потоками предприятия.
11. Планирование потребностей предприятия в материальных ресурсах.
12. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
13. Управление кредиторской задолженностью предприятия.
14. Управление финансированием оборотных активов предприятия.

15. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия.
16. Анализ источников финансирования предприятия и оптимизация их структуры.
17. Структура капитала предприятия и ее влияние на результаты деятельности предприятия.
18. Управление собственным капиталом предприятия.
19. Финансовый левиредж и его влияние на рентабельность собственного капитала.
20. Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия.
21. Управление распределением и использованием прибыли.
22. Операционный анализ в управлении доходностью предприятия.
23. Управление заемным капиталом предприятия.
24. Финансовый рычаг и его использование для увеличения прибыли предприятия.
25. Управление привлечением кредитов.
26. Разработка инвестиционной стратегии компании.
27. Оценка эффективности инвестиционной деятельности компаний.
28. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем предприятия.
29. Управление финансовыми рисками предприятия.
30. Антикризисное управление деятельностью предприятия.
31. Разработка плана финансового оздоровления предприятия.
32. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием.
33. Разработка дивидендной политики предприятия.
34. Управление реальными инвестиционными проектами предприятия.
35. Финансовая (бухгалтерская) отчетность в управлении предприятием.
36. Финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента.
37. Анализ финансовой отчетности как инструмент работы менеджера.
38. Анализ финансового состояния предприятия и методы прогнозирования его развития (банкротства).
39. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
40. Анализ финансовой устойчивости и независимости предприятия.

Образцы тестовых заданий

Выберите один из предложенных вариантов:

Тест №1. Финансовый менеджмент - это:

- а) практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
- б) наука об управлении государственными финансами
- в) учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
- г) управление финансами хозяйствующего субъекта
- д) научное направление в макроэкономике

№2. Финансовая система предприятия объединяет:

- а) финансово-кредитную и учетную политику предприятия
- б) все виды и формы финансовых отношений на предприятии
- в) все финансовые подразделения предприятия

№3. Функции финансов:

- а) планирование доходов и расходов предприятия и контроль за исполнением финансового плана предприятия
- б) формирование, распределение, перераспределение денежных фондов и контроль за этими процессами
- в) обеспечение своевременности платежей и дальнейшее распределение поступивших платежей
- г) управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия
- д) мобилизация денежных ресурсов для выполнения определенной функции предприятия и контроль за их использованием

№4. Сущность финансового контроля на предприятии состоит в:

- а) контроле за распределением денежных фондов предприятия
- б) контроле за работой подразделений финансовых служб предприятия
- в) составлении отчетности для представления в государственные финансовые органы

№5. В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на:

- а) финансовое планирование
- б) финансовый контроль
- в) финансовую стратегию
- г) финансовую тактику

№6. Финансовая стратегия предприятия - это:

- а) определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
- б) решение задач конкретного этапа развития финансовой системы предприятия
- в) разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

№7. Финансовая политика предприятия - это:

- а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов
- б) планирование доходов и расходов предприятия
- в) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии
- г) порядок работы финансовых подразделений предприятия

Задания, обязательные для выполнения

Задача 1. Провести группировку расходов сельскохозяйственного предприятия на переменные и постоянные. Сделать выводы.

№ п/п	Наименование затрат	Всего, тыс. руб.	в том числе	
			перемен ные	постоя нные
1	2	3	4	5
1	Затраты на оплату труда работников цеха растениеводства	12160		
2	Затраты на оплату труда работников цеха животноводства	28500		
3	Затраты по транспортировке зерна со склада до покупателя	1400		
4	Затраты на оплату труда работников административного подразделения	3250		
5	Затраты на оплату услуг связи (абонентская плата)	1505		
6	Затраты на семена и посадочный материал	5870		
7	Затраты на удобрения и средства защиты растений	10320		
8	Затраты на ремонт коровника	850		
9	Затраты на корма	22410		
10	Затраты на приобретение средств для борьбы с болезнями животных	60		
11	Затраты на приобретение канцелярских товаров	20		
12	Затраты по доставке молока с цеха до молокозавода	250		
13	Оплата услуг аудиторской организации	180		
14	Арендная плата за автомобиль, используемый директором в управленческих целях	25		
15	Амортизационные отчисления по основным фондам,	8050		

	используемым в отрасли растениеводства			
16	Проценты за кредит	650		
	Итого			

Задача 2. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) Объем продаж произведенной продукции составляет 250 штук.
- 2) Цена реализации единицы продукции 4000 руб.
- 3) Общая себестоимость единицы продукции – 3520 руб.
- 4) Постоянные затраты - 80000 руб.

Определите сумму выручки от продажи продукции, общие переменные затраты, удельные постоянные затраты и удельные переменные затраты, общую сумму прибыли от продажи продукции.

Задача 3. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) объем продаж произведенной продукции составляет 750 тонн,
- 2) выручка от продажи продукции составляет 300000 руб.,
- 3) переменные затраты – 210000 руб.,
- 4) постоянные затраты – 12000 руб.

Определите порог рентабельности и пороговое количество товара.

Задача 4. Предприниматель планирует продажу картофеля в киоске по цене 10 руб. за 1 кг. Он приобретает картофель у сельхозтоваропроизводителя по цене 8 рублей за 1 кг. Аренда киоска ему обходится в 1000 рублей в месяц.

Ответьте на следующие вопросы:

1. Каково пороговое количество товара?
2. Каким будет пороговое количество товара, если арендная плата повысится до 1050 рублей в месяц?
3. Каким будет пороговое количество товара, если удастся увеличить цену реализации картофеля с 10 рублей до 12 рублей за 1 кг?
4. Каким будет пороговое количество товара, если закупочная цена картофеля повысится с 8 рублей до 9,50 руб. за 1 кг?
5. Сколько картофеля должно быть продано для получения прибыли в сумме 1200 руб. в месяц?
6. Какой запас финансовой прочности имеет бизнес предпринимателя при сумме прибыли 1200 руб. в месяц?

Задача 5.

1. В таблице произвести расчет следующих показателей:

- а) валовая маржа (ВМ),
- б) коэффициент валовой маржи (КВМ),
- в) порог рентабельности (ПР),
- г) запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении,
- д) прибыль от продажи (П),
- е) сила воздействия операционного рычага (ОР).

2. Сравнить уровни предпринимательского риска предприятия А и предприятия Б.

№ п/п	Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1	Выручка (В), руб.	100000	100000
2	Переменные издержки (Ипер.), руб.	60000	35000
3	Валовая маржа (ВМ), руб.		
4	Коэффициент валовой маржи (КВМ)		
5	Постоянные издержки (Ипост.), руб.	30000	60000

6	Порог рентабельности (ПР), руб.		
7	Запас финансовой прочности в абсолютном выражении (ЗФП), руб.		
8	Запас финансовой прочности в относительном выражении (ЗФП), %		
9	Прибыль от продажи (П), руб.		
10	Сила воздействия операционного рычага (ОР)		

Задача 6. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) выручка составляет 40000 руб.,
- 2) цена реализации единицы продукции 800 руб.
- 3) переменные затраты – 30000 руб.,
- 4) постоянные затраты – 7000 руб.

Начиная с производства какого количества товара предприятие будет получать прибыль?

Задача 7. Предприятие производит и реализует корпусную мебель. Цена реализации одного комплекта мебели составляет 18000 руб. За отчетный год предприятием было продано 15 комплектов. Переменные издержки за отчетный год составили 90000 руб., постоянные издержки – 60000 руб.

На предприятии планируется увеличить объем реализации мебели на 18 %. На сколько процентов увеличится прибыль от продаж?

Задача 8. Достигнутый уровень выручки на сельскохозяйственном предприятии составил 2690 тыс. руб. Переменные издержки на производство молока равны 2130 тыс.руб., постоянные издержки равны 60 тыс.руб. Руководство предприятия планирует увеличить выручку от продажи молока на 15 %. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продажи молока традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравните результаты.

Задача 9. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) выручка от продажи продукции составляет 37500 руб.,
- 3) переменные затраты – 20000 руб.,
- 3) валовая маржа – 17500 руб.
- 4) постоянные затраты – 7500 руб.
- 5) прибыль – 10000 руб.

Определите:

а) Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 12%.

б) Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.

в) На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы сокращение выручки на 17 % и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага, предприятие сохранило бы 75 % ожидаемой прибыли?

Задача 10.

№ п/п	Показатели	Значение
1	Объем реализации изделий, штук	850
2	Цена реализации единицы продукции, руб.	1200

3	Удельные переменные затраты, руб.	900
4	Постоянные затраты, руб.	15000

Определите компенсирующий объем реализации, если цена реализации единицы продукции изменится на 10 %.

7.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Используй- ется при изу- чении разделов	Се- ме- стр	Количество экземпляров	
						В библио- теке	На кафедре
1.	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров	Карпович О.Г.	М. : Дашков и К, 2018. 396 с http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN978534029004.html	1-5	7,8	Электронный ресурс	-

7.2. Дополнительная литература

№ п/ п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Используй- ется при изу- чении разделов	Семестр	Количество экземпляров	
						В библио- теке	На кафедре
1	Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами [Электронный ресурс]	Ковалев В.В., Ковалев Вит. В.	М.: Проспект, 2018. Режим доступа: http://www.studentlibrary.ru	1-5	7,8	Электронный ресурс	-
2	Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров [Электронный ресурс]	Карпович О.Г.	М.: Дашков и К, 2018 http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN978534029004.html	1-5	7,8	Электронный ресурс	-
3	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология: учебник и практикум для академического бакалавриата	Афоничкин А.И.	М.: Издательство Юрайт, 2017.	1-5	7,8	Электронная библиотека Юрайт	-

	[Электронный ресурс Режим доступа: - www.biblio-online.ru/book/AC53C27D-5BFB-40EE-A596-DA916F0793B0.html]						
4	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].	Афоничкин А.И.	М.:Издательство Юрайт, 2017.	1-5	7, 8	Электронная библиотека Юрайт	-
5	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/D2C40ABC-F455-4020-A57B-B42D1C16549B.html].	Лукаевич И.Я.	М.: Издательство Юрайт, 2018.	1-5	7, 8	Электронная библиотека Юрайт	-
6	Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры [Электронный	Лукаевич И.Я.	М.: Издательство Юрайт, 2018.	1-5	7, 8	Электронная библиотека Юрайт	-

	ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199.html]						
7	Финансовый менеджмент: учеб. пособие [Электронный ресурс Режим доступа: http://znanium.com/bookread2.php?book=851550.html].	Левчаев П. А.	М.: ИНФРА-М, 2017.	1-5	7, 8	электронно-библиотечная система znanium.com	-

7.3. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

Программное обеспечение

Офисные программы: Microsoft Office 2007; Microsoft Office 2010, Microsoft Office 2013, Microsoft Visual Studio 2008-2015, по программе MS DreamSpark MS Project Professional 2016, по программе MS DreamSpark, MS Visio 2007-2016, по программе MS DreamSpark, MS Access 2010-2016, по программе MS DreamSpark MS Windows, 7 pro 8 pro 10 pro, AutoCAD, Irbis, My Test, BusinessStudio 4.0, 1С: Предприятие 8. Сельское хозяйство. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведений (обновление 2020 г.), Консультационно-справочные службы Гарант (обновление 2020 г.), Консультант (обновление 2020 г.), SuperNovaReaderMagnifier (Программа экранного увеличения с поддержкой речи для лиц с ограниченными возможностями).

Интернет-ресурсы

Организации	Адрес
Центральный банк Российской Федерации	http://www.cbr.ru
Справочно-поисковые системы	
Рамблер	http://www.rambler.ru
Яндекс	http://www.ya.ru
Информационные агентства	
Интерфакс	http://www.interfax.ru
РосБизнес Консалтинг	http://www.rbc.ru
Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru/
Словари	http://slovari.yandex.ru/dict/glossary/
Периодические издания	
Журнал «Финансы»	http://www.finance-journal.ru/index.php?part=finance
Журнал «Финансы и кредит»	http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/
Журнал «Финанс»	http://www.finansmag.ru/
Журнал «Финансовый вестник»	http://www.finance-journal.ru/index.php?part=finvest
Журнал «Бюджет»	http://bujet.ru/magazine/about.php
Журнал «Корпоративные финансы»	http://ecsocman.hse.ru/cfjournal/
«Эксперт»	http://www.expert.ru
«Рынок ценных бумаг»	http://www.rcb.ru
Правовые системы	
Гарант	http://www.garant.ru/

Консультант +	http://www.consultant.ru/
Кодекс	http://www.kodeks.ru/

8. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля, задания самостоятельной работы для закрепления и систематизации знаний и формирования умений представлены в приложении 3.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (58 а):

доска ученическая настенная трехэлементная (1 шт.), стол ученический (18 шт.), стул ученический (37 шт.), стол преподавателя (1 шт.), стул преподавателя (1 шт.), демонстрационное оборудование (экран стационарный (1 шт.), проектор AcerX128H(1 шт.), моноблок Acer (1 шт.)) и учебно-наглядные пособия.

2. Лаборатория, оснащенная лабораторным оборудованием (ауд. 44б):

доска классная (1 шт.), стол компьютерный(11 шт.), стул ученический (24 шт.), стол ученический (7 шт.), полотно рулонное на штативе (1 шт.), белая лаковая магнитно-маркерная доска (1 шт.), компьютер Philips 206 V3LSB2 (10 шт.), проектор ACER P1273B (ауд. 44б): ОС Windows 7. License 65635986 Родительская программа: OPEN 95640528ZZE1708. Договор с ООО Софт Ньюс Медиа-Групп № О-135 от 11.06.2014 г.

- Microsoft Office 2007 Suites. License 65635986 Родительская программа : OPEN 95640528ZZE1708

- Справочная Правовая Система КонсультантПлюс. Договор об информационной поддержке от 23.11.2018 г.

- Информационно-правовое обеспечение «Гарант». Договор № Г-178/2016 от 31.12.2018 г.

- Архиватор 7-Zip (Лицензия LGPL),
- растровый графический редактор GIMP (Лицензия GPL),
- программа для работы с электронной почтой и группами новостей MozillaThunderbird (Лицензия MPL/GPL/LGPL),
- офисный пакет приложений LibreOffice (Лицензия LGPL),
- веб-браузер MozillaFirefox (Лицензия MPL/GPL/LGPL),
- медиапроигрыватель VLC (Лицензия GNU GPL)

3. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (ауд. 45б):

Доска ученическая настенная трехэлементная (1 шт.), стол ученический (45 шт.), стул ученический (81 шт.), демонстрационное оборудование (проектор Toshiba x2000 (1 шт.), полотно рулонное на штативе Classic Libra (1 шт.), ноутбук Acer (1 шт.)) и учебно-наглядные пособия

4. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (ауд. 34а):

Стол преподавателя (1 шт.), столы (16 шт.), стулья (30 шт.), стул преподавателя (1 шт.), доска (1 шт.)

5. Помещения для самостоятельной работы:

ауд. 23б:

Демонстрационная техника (интерактивная доска Hitachi Starboard FX-63 D (1 шт.), ноутбук Acer Asp T2370 (1 шт.), проектор Toshiba (1 шт.)), стол полированный (3 шт.), стол ученический (7 шт.), стол компьютерный (11 шт.), стул (20 шт.), стулья, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (10 шт.). Office 2007 Suites, GIMP, MozillaFirefox, MozillaThinderbird, 7-Zip, Справочная правовая система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система Гарант», LibreOffice, ОС Windows 7.

ауд. 42а:

Стол (4 шт.), стулья (4 шт.), компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (4 шт.). Office 2007 Suites, GIMP, MozillaFirefox, MozillaThinderbird, 7-Zip, Справочная правовая система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система Гарант», LibreOffice, ОС Windows 7.

ауд. 123:

Компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации (19 шт.), столы (17 шт.), компьютерный стол 6-и местный (3 шт.), стулья ученические (34 шт.), стулья п/м (18 шт.), стеллажи с литературой, видеоувеличитель Optelec Wide Screen (1 шт.). SuperNovaReaderMagnifier. ОС Windows 7. Microsoft Office 2007 Suites. Электронный периодический справочник «Система Гарант». Справочная правовая система КонсультантПлюс. Архиватор 7-Zip, растровый графический редактор GIMP, программа для работы с электронной почтой и группами новостей MozillaThinderbird, офисный пакет.

6. Научно-техническая библиотека, соответствующая действующим санитарным и противопожарным нормам, требованиям техники безопасности.

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ В РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ

Номер измене ния	Номер листа			Дата внесения изменения	Дата введения изменения	Всего листов в документе	Подпись ответственного за внесение изменений
	измененного	нового	изъятого				

Приложение 1

Фонд оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине «Финансовый менеджмент»

В соответствии с требованиями ФГОС ВО и рекомендациями ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации дисциплины разработан «Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент», являющийся неотъемлемой частью учебно-методического комплекса настоящей дисциплины.

Этот фонд включает:

а) паспорт фонда оценочных средств;

б) фонд текущего контроля:

- комплекты вопросов для устного опроса, перечень примерных тем докладов и критерии оценивания;

- комплект тестовых заданий и критерии оценивания;

- комплект расчетных заданий и критерии оценивания;

Формы текущего контроля предназначены для оценивания уровня сформированности компетенций на определенных этапах обучения.

в) фонд промежуточной аттестации:

- вопросы к зачету, экзамену и критерии оценивания;

В Фонде оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлены оценочные средства сформированности предусмотренных рабочей программой компетенций.

Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент»

<i>№ п/п</i>	<i>Контролируемые разделы дисциплины (модуля)</i>	<i>Код контролируемой компетенции (компетенций)</i>	<i>Наименование оценочного средства</i>
1	Раздел 1. Организация финансового менеджмента на предприятии	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Оценка выступлений, тестирование по разделу
2	Раздел 2. Финансовое прогнозирование и планирование	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос, проверка решения практических задач
3	Раздел 3. Управление активами	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос, проверка решения практических задач
4	Раздел 4. Управление капиталом	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Опрос, проверка решения практических задач
5	Раздел 5. Управление отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия	ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу

Объекты контроля и объекты оценивания

Номер/ индекс компетен ции	Содержание компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ОК-3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	законы экономического развития	использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач	осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-3	способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	инструменты обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей	анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	методику анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и	анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и	навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и

		т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений	т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-9	способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	способы организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	способы критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-21	способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	методику составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

ПК-22	способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
-------	---	---	---	--

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Формы текущего контроля освоения компетенций

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с Уставом университета, локальными документами университета и является обязательной.

Данная аттестация проводится в форме контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем. Текущий контроль проводится с целью оценки и закрепления полученных знаний и умений, а также обеспечения механизма формирования количества баллов, необходимых студенту для допуска к зачету/экзамену. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения студента по основным компонентам учебного процесса за текущий период. Оценивание осуществляется с выставлением баллов.

Формы текущего контроля и критерии их оценивания дифференцированы по видам работ - обязательные и дополнительные. К обязательным отнесены формы контроля, предполагающие формирование проходного балла на экзамен в соответствии с принятой балльно-рейтинговой системой по дисциплине. К дополнительным отнесены формы контроля, предполагающие формирование премиальных баллов студента, а также баллов, необходимых для формирования минимума для допуска к экзамену в том случае, если они не набраны по обязательным видам работ.

К обязательным формам текущего контроля отнесены:

- выступление на занятии;
- опрос;
- письменное тестирование;
- расчетные задания.

К дополнительным формам текущего контроля отнесены:

- дополнительные расчетные задания;
- дополнительное выступление с докладом.

1.1. Выступление на занятии

1.1.1. Пояснительная записка

Выступление на занятии является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на занятиях, организованных в традиционной форме обучения. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, выполненных расчетных заданий и проблемных вопросов. Выступление на занятии, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего

контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам финансового анализа. Вторая часть является не обязательной и решение о подготовке доклада или проблемного вопроса для обсуждения студентом принимается самостоятельно.

Таким образом, фонд оценочных средств по данной форме контроля включает в себя 2 элемента:

- вопросы для устного опроса и критерии оценки ответов;
- примерные темы докладов и критерии оценки выступления.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Объектами оценивания являются:

ОК-3:

- знание законов экономического развития;
- умение использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владеть навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ОПК-2:

- знание методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- владеть приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3:

- знание инструментов обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- умение анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений.

ПК-5:

- знание методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- владеть навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.

ПК-9:

- знание способов организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- умение организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- владеть навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений

и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- умение оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

ПК-22:

- знание норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- умение применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- владение навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

1.1.2. Вопросы к занятиям

1. Рассмотрите несколько вариантов определения термина «финансовый менеджмент», предложенных разными учеными. Предложите свой вариант определения. Для чего необходим финансовый менеджмент компании в современных условиях?

2. На основе каких экономических показателей осуществляется оценка и прогноз состояния внешней финансовой среды деятельности компании? Дайте оценку динамики ключевых показателей, характеризующих макроэкономическое развитие страны и показателей, отражающих конъюнктуру финансового рынка, за последние 3 года (на конец каждого полугодия). Результаты представьте в табличной форме.

3. Основным внутренним источником экономической информации, используемой в финансовом менеджменте, является финансовая отчетность компании. Какую экономическую информацию содержит каждая из форм финансовой отчетности? Что является критерием достоверности представленной информации?

4. Представьте схематично структуру источников формирования финансовых ресурсов компании. Дайте краткую характеристику каждому источнику.

5. Представьте в табличной форме основные преимущества и недостатки использования компанией собственного и заемного капитала.

6. Почему лизинг рассматривается как гибридный источник финансирования? Сравните лизинговый и кредитный механизм финансирования. Результаты представьте в табличной форме. Чем отличается лизинг от аренды?

7. Как определяется стоимость капитала компании исходя из интересов собственника капитала (акционера или инвестора)? Какие при этом учитываются риски? Чем отличаются средневзвешенная и предельная стоимости капитала?

8. В чем заключается основная цель управления структурой капитала компании? На какой теоретической основе оно строится?

9. В чем заключается роль теории Модильяни и Миллера в развитии финансового менеджмента? На каких базовых предпосылках строится данная теория?

10. Какова роль дивидендной политики в деятельности компании? Какие факторы ее определяют? Сравните основные методики дивидендных выплат. Какую методику дивидендных выплат целесообразно применять в условиях стабильного, растущего и падающего рынка?

11. Представьте в табличной форме классификацию активов компании не менее чем по 5 классификационным признакам. Дайте краткую характеристику каждому виду активов.

12. Представьте в табличной форме сравнительную характеристику различных типов политики управления оборотными активами компании. Как зависит выбор типа политики от фазы жизненного цикла компании?

13. Что такое производственный, операционный и финансовый циклы компании? Составьте схему производственного, операционного и финансового цикла компании. Почему продолжительность операционного цикла является одной из важнейших характеристик финансово-хозяйственной деятельности компании?

14. Каковы цель и принципы управления запасами компании? Какая информация необходима для эффективного управления запасами по модели Уилсона? Как определяется оптимальный размер заказа?

15. Назовите инструменты управления дебиторской задолженностью компании. В чем заключаются преимущества и недостатки факторинга как источника рефинансирования дебиторской задолженности?

16. Какова цель управления денежными активами? При каких условиях в управлении денежными активами применяется модель Баумоля и модель Миллера-Орра? Какие расходы по управлению денежными активами учитываются в модели Баумоля? Какие этапы реализации модели Миллера-Орра вы можете назвать?

17. Что такое амортизация, каково ее значение в финансово-хозяйственной деятельности компании? Перечислите основные методы начисления амортизации. Дайте характеристику факторам, обуславливающим амортизационную политику предприятия.

18. Что такое текущие затраты компании? Представьте в табличной форме классификацию текущих затрат компании с краткой характеристикой каждого их вида. Какие базы распределения накладных расходов вы знаете? Какова цель управления текущими затратами компании?

19. Составьте схему формирования операционной прибыли компании, охарактеризуйте каждый из показателей. В чем заключается их значение в управлении финансами компании?

20. Чем отличается риск от неопределенности? Какие риски учитываются при принятии финансовых решений? Какие факторы определяют совокупный (интегральный) риск деятельности компании. Как операционный и финансовый рычаги могут использоваться в финансовом менеджменте?

1.1.3. Примерные темы докладов

Выступление с докладом на семинаре является дополнительным видом работ для формирования повышенного уровня освоения компетенций и предполагает самостоятельный подбор студентом темы для доклада по согласованию с преподавателем, либо выбор из предложенных тем. Выступление с докладом может осуществляться с применением или без применения презентаций. Регламент выступления – 5-7 минут.

Темы докладов

1. Управление основным капиталом.
2. Управление оборотным капиталом.

3. Управление дебиторской задолженностью.
4. Управление кредиторской задолженностью.
5. Управление денежными потоками.
6. Управление производственными запасами.
7. Управление финансированием оборотных активов.
8. Управление финансированием внеоборотных активов.
9. Управление собственным капиталом и резервами.
10. Управление заемным капиталом.
11. Управление привлечением кредитов.
12. Использование лизинга для финансирования инвестиций.
13. Управление привлечением инвестиций.
14. Управление финансовыми рисками
15. Разработка плана финансового оздоровления предприятия.
16. Реструктуризация кредиторской задолженности и финансовая стабилизация предприятия.
17. Антикризисный финансовый менеджмент.
18. Финансовый менеджмент при угрозе банкротства.
19. Организация финансового менеджмента на предприятии.
20. Управление затратами как средство финансового менеджмента.
21. Организация бюджетирования и бюджетного управления на предприятии
22. Финансовое планирование и контроль на предприятии.
23. Налоговое планирование и оптимизация налоговых отчислений предприятия.
24. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) как основной источник финансовых ресурсов предприятия.
25. Операционный рычаг и его использование в управлении затратами.
26. Финансовый рычаг и его использование для увеличения прибыли предприятия.
27. Управление распределением и использованием прибыли.
28. Выбор инвестиционных проектов для развития предприятия.
29. Комплексное управление текущими активами и пассивами предприятия.
30. Операционный анализ в управлении доходностью предприятия.

Критерии оценивания

Оценка за текущую работу на занятиях, проводимую в форме устного опроса знаний студентов, осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой. Оценивание ответа студента производится по следующей шкале баллов:

Критерий оценки	ОФ
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса. Дает полный развернутый ответ на основной вопрос. Дает логически обоснованный и правильный ответ на дополнительный вопрос	1,0
Дает достаточно полный ответ, с нарушением последовательности изложения. Отвечает на дополнительный вопрос, но обосновать не может.	0,5
Дает неполный ответ на основной вопрос. Не дает ответа на дополнительный вопрос.	0,2
Нет ответа	0

Выступление студента с докладом предполагает значительную самостоятельную работу студента, поэтому оценивается по повышенной шкале баллов. В балльно-рейтинговой системе выступление с докладом относится к дополнительным видам работ. Шкала дифференцирована по ряду критериев. Общий результат складывается как сумма баллов по представленным критериям. Максимальный балл за выступление с докладом – 5 баллов.

Критерий оценки	Балл
Актуальность темы	0,5
Полное раскрытие проблемы	0,5
Наличие собственной точки зрения	1,0
Наличие презентации	2,0
Наличие ответов на вопросы аудитории	0,5
Логичность и последовательность изложения	0,3
Отсутствие ошибочных или противоречивых положений	0,2
Итого	5

1.2. Тестирование письменное

1.2.1. Пояснительная записка

Тестирование как форма письменного контроля позволяет дать оценку знаниям и навыкам студентов в условиях отсутствия помощи со стороны преподавателя. Тестирование предполагает использование различных видов тестов: закрытый тест (множественный выбор), открытый тест (краткий ответ), тест на выбор верно/неверно, тест на соответствие. Использование различных видов тестов позволяет оценить уровень владения студентами теоретическим материалом, а также умение делать логические выводы.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Объектами оценивания являются:

ОК-3:

- знание законов экономического развития;
- умение использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владеть навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ОПК-2:

- знание методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- владеть приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3:

- знание инструментов обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- умение анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений.

ПК-5:

- знание методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- владеть навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.

ПК-9:

- знание способов организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- умение организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- владеть навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- умение оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

ПК-22:

- знание норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- умение применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- владение навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

1.2.2. База тестов

Оценка освоения компетенций с помощью тестов используется в учебном процессе по дисциплине «Финансовый анализ» как контрольный срез знаний два раза в первом учебном семестре и два раза во втором. Тестирование, как правило, проводится в электронной форме.

База тестов

Выберите один из предложенных вариантов:

1. Финансовый менеджмент представляет собой:

1) государственное управление финансами;

- 2) управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования;
- 3) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия;
- 4) управление финансовыми и денежными ресурсами предприятия в долгосрочном периоде.

2. Элементами субъекта управления финансовой деятельностью являются:

- 1) финансовые отношения;
- 2) денежный оборот;
- 3) специализированные кадры и финансовые ресурсы;
- 4) технические средства управления;
- 5) специализированные кадры, финансовые методы, технические средства управления и информационное обеспечение.

3. Финансовый менеджмент — это:

- 1) финансовый анализ;
- 2) принятие финансовых решений и управление финансовыми потоками;
- 3) управление государственными финансовыми ресурсами;
- 4) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия.

4. Финансовые решения принимаются конкретно для данной организации:

- 1) на основании алгоритма, выработанного наукой финансового менеджмента;
- 2) по методике аналогичной организации, работающей в той же области;
- 3) индивидуально, с учетом специфики организации;
- 4) по методике, выработанной Министерством финансов РФ.

5. Целью финансовой деятельности организации является:

- 1) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
- 2) снабжение предприятия материальными ресурсами;
- 3) увеличение выручки от продаж;
- 4) максимизация прибыли.

6. Тактические цели финансового менеджмента:

- 1) одинаковы для всех организаций;
- 2) схожи у хозяйствующих субъектов одной отрасли;
- 3) индивидуальны для каждого хозяйствующего субъекта.

7. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития как задача финансового менеджмента предполагает:

- 1) максимизацию прибыли;
- 2) диверсификацию, страхование;
- 3) высокий уровень финансовой устойчивости, платежеспособности в процессе развития предприятия;
- 4) синхронизацию объемов поступлений и расходования финансовых ресурсов предприятия.

8. Принцип интегрированности управления финансовой деятельностью предприятия предполагает:

- 1) взаимодействие всех сфер управления предприятием (сбыт, производство, НИОКР и т.д.);
- 2) альтернативу выбора управленческих финансовых решений;

- 3) корректировку принятых решений в зависимости от изменений внешней и внутренней среды;
- 4) ориентированность предприятия на стратегические цели развития.

9. Воспроизводственная функция объекта управления финансовой деятельностью предприятия обеспечивает:

- 1) непрерывное функционирование предприятия;
- 2) воспроизводство авансированного капитала на расширенной основе;
- 3) планирование финансовой деятельности на расширенной основе;
- 4) регулирование финансовой деятельности.

10. К основным функциям субъекта управления предприятия относят:

- 1) воспроизводственную, производственную, контрольную;
- 2) временной ценности денежных ресурсов;
- 3) эффективности рынка капитала;
- 4) прогнозирование, планирование, регулирование, координация, стимулирование, контрольную.

11. Исходной базой для управления финансами предприятия является:

- 1) фактически сложившееся финансовое состояние предприятия;
- 2) данные формы № 1 и 2 бухгалтерской отчетности;
- 3) анализ денежного оборота предприятия;
- 4) анализ имущественного положения предприятия.

12. Уместность информации, используемой при принятии управленческих решений, предполагает:

- 1) возможность проверки и документальной обоснованности данной информации;
- 2) что сохраняется последовательность в применяемых методах бухгалтерского учета;
- 3) нейтральность данной информации;
- 4) возможность перспективного и ретроспективного анализа данной информации.

13. Информационная база финансового менеджмента - это:

- 1) совокупность показателей финансового характера, позволяющих принимать обоснованные управленческие финансовые решения;
- 2) совокупность нефинансовых показателей, позволяющих принимать управленческие решения в области финансовой деятельности;
- 3) законодательно-нормативная база, используемая для принятия управленческих решений финансового характера;
- 4) совокупность финансовых и нефинансовых показателей, используемых для принятия управленческих решений в области финансовой деятельности.

14. К показателям, формируемым из внешних источников информации можно отнести:

- 1) уровень рентабельности по основной деятельности;
- 2) уровень ликвидности активов;
- 3) ставку по налогу на прибыль;
- 4) уровень себестоимости в выручке.

15. Уровень деловой активности предприятия характеризуют показатели:

- 1) ликвидности и платежеспособности;
- 2) оборачиваемости;
- 3) финансовой устойчивости;

4) рентабельности.

16. В зависимости от организации проведения выделяют:

- 1) полный и тематический финансовый анализ;
- 2) внутренний и внешний финансовый анализ;
- 3) предварительный и текущий финансовый анализ;
- 4) оперативный и ретроспективный финансовый анализ.

17. Процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития называется:

- 1) финансовый анализ;
- 2) бухгалтерский анализ;
- 3) управленческий анализ;
- 4) финансово-бухгалтерский анализ.

18. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия характеризуют:

- 1) возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам;
- 2) уровень финансового риска и степень его финансовой стабильности;
- 3) оценку условий формирования отдельных агрегированных финансовых показателей;
- 4) способность генерировать необходимую прибыль в процессе своей хозяйственной деятельности и определяют общую эффективность использования активов и вложенного капитала.

19. Объектом финансового планирования в организации являются:

- 1) финансовые ресурсы;
- 2) денежные потоки;
- 3) инвестиционная деятельность;
- 4) чистая прибыль;
- 5) фонды денежных средств.

20. При составлении финансового плана...

- 1) доходы должны равняться расходам;
- 2) доходы должны превышать расходы;
- 3) расходы должны превышать доходы;
- 4) доходы могут превышать расходы или наоборот.

21. Финансовая стратегия—это:

- 1) определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач;
- 2) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия;
- 3) разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия;
- 4) разработка системы финансовых планов.

22. Периодом оперативного планирования финансовой деятельности является:

- 1) месяц, квартал;
- 2) 1 год;
- 3) от 1 года до 3-х лет;
- 4) свыше 3-х лет.

23. Финансовый контроль по субъектам проведения различают:

- 1) бюджетный, налоговый, валютный, кредитный, страховой, инвестиционный;
- 2) государственный, ведомственный, негосударственный;
- 3) предварительный, текущий (оперативный), последовательный;
- 4) проверки, обследования, надзор, анализ финансовой деятельности, мониторинг, ревизии, аудит.

24. Аудиторский контроль является для организаций...

- 1) обязательным для всех юридических лиц;
- 2) инициативным для всех юридических лиц;
- 3) обязательным для отдельных организационно-правовых форм (акционерных обществ, страховых компаний, кредитных организаций, фондовых бирж, инвестиционных компаний, предприятий с иностранными инвестициями);
- 4) обязательным для всех коммерческих организаций, кроме субъектов малого предпринимательства.

25. Финансовый контроль за экономическими субъектами, получившими лицензию на определенный вид деятельности, с целью выявления соблюдения ими установленных лицензионных требований является:

- 1) мониторингом;
- 2) ревизией;
- 3) надзором;
- 4) проверкой;
- 5) обследованием.

26. Принцип экономичности контроллинга означает:

- 1) диагностирование по суммам отклонений серьезных нарушений;
- 2) затраты по осуществлению финансового контроллинга должны быть минимизированы с позиций их адекватности эффекту этого контроля;
- 3) затраты по осуществлению финансового контроллинга не должны превышать определенных размеров;
- 4) корректировку при необходимости отдельных целей и показателей финансового развития.

27. Показатель, характеризующий объем реализованной продукции, при котором сумма чистого дохода предприятия равна общей сумме издержек, — это:

- 1) финансовый леверидж;
- 2) производственный рычаг;
- 3) порог рентабельности;
- 4) сила воздействия операционного рычага;
- 5) точка разрыва;
- 6) запас финансовой прочности.

28. Затраты на организацию производства и управление в составе себестоимости продукции — это:

- 1) смешанные затраты;
- 2) постоянные затраты;
- 3) прямые затраты;
- 4) переменные затраты.

29. Постоянные затраты в составе выручки от реализации – это затраты, величина которых не зависит от:

- 1) натурального объема реализованной продукции;
- 2) заработной платы управленческого персонала;
- 3) амортизационной политики предприятия;
- 4) финансовой политики предприятия.

30. Маржинальная прибыль — это:

- 1) дополнительная прибыль, полученная за счет роста объема выручки от реализации при неизменных условно-постоянных затратах;
- 2) прибыль, полученная от инвестиционной деятельности предприятия;
- 3) дополнительная прибыль, полученная от роста объема выручки от продаж при неизменных смешанных затратах;
- 4) операционная прибыль предприятия.

31. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:

- 1) операционный леверидж;
- 2) финансовый леверидж;
- 3) леверидж активов;
- 4) запас финансовой прочности.

32. При увеличении объема реализации переменные затраты предприятия на единицу продукции:

- 1) уменьшаются;
- 2) увеличиваются;
- 3) увеличиваются пропорционально количеству товаров;
- 4) не изменяются.

33. Капитал организации — это:

- 1) уставный капитал;
- 2) чистая (нераспределенная) прибыль;
- 3) финансовые ресурсы, направленные на развитие производства с целью извлечения прибыли;
- 4) совокупность принадлежащих организации материально-вещественных ценностей, (на праве собственности, на праве оперативного управления или на праве хозяйственного ведения).

34. Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений?

- 1) реинвестированную прибыль;
- 2) амортизационные отчисления предприятия;
- 3) оборотные средства;
- 4) банковский кредит.

35. К собственным средствам (капиталу) предприятия относятся:

- 1) уставный капитал;
- 2) здание;
- 3) готовая продукция;
- 4) дебиторская задолженность.

36. Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала, — это:

- 1) производственный леверидж;
- 2) эффект финансового левериджа;
- 3) запас финансовой прочности;
- 4) точка безубыточности.

37. Дифференциал финансового рычага представляет собой:

- 1) разницу между средней расчетной ставкой процента (СРСП) и экономической рентабельностью (ЭР);
- 2) разницу между ЭР и СРСП;
- 3) отношение собственных средств предприятия к заемному капиталу;
- 4) отношение заемного капитала к собственным средствам предприятия

38. Риск банка, как кредитора увеличивается:

- 1) если дифференциал финансового рычага увеличивается;
- 2) если дифференциал финансового рычага сокращается;
- 3) дифференциал не играет роли;
- 4) дифференциал не играет роли при неизменном банковском проценте.

39. Внеоборотные активы по характеру участия их в кругообороте являются:

- 1) средствами труда;
- 2) предметами труда;
- 3) капиталом;
- 4) финансовыми вложениями.

40. Политика управления операционными внеоборотными активами заключается:

- 1) в финансовом обеспечении своевременного их обновления и высокой эффективности использования;
- 2) в анализе операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде;
- 3) в оптимизации общего объема и состава внеоборотных активов;
- 4) в обеспечении своевременного обновления внеоборотных активов предприятия.

41. Норма оборотных средств — это:

- 1) стоимость основных фондов, которая частями, по мере их износа, переносится на стоимость создаваемой продукции;
- 2) относительная величина (в днях или процентах), соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей;
- 3) сумма вкладов учредителей предприятия и заемных средств;
- 4) сумма, соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей.

42. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:

- 1) выручки от продажи к средней дебиторской задолженности;
- 2) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности;
- 3) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности;
- 4) оборотных активов к дебиторской задолженности.

43. Структура оборотных средств представляет собой:

- 1) совокупность элементов, образующих оборотные фонды и фонды обращения;
- 2) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;
- 3) совокупность предметов труда и средств труда;
- 4) совокупность денежных ресурсов.

44. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

- 1) выручкой от реализации продукции;
- 2) оборачиваемостью оборотных активов;
- 3) остатком денежных средств на расчетном счете;
- 4) абсолютной величиной по второму разделу баланса.

45. Чистый денежный поток предприятия - это:

- 1) общая сумма поступивших денежных средств;
- 2) разница между доходами и расходами предприятия;
- 3) разница между всеми денежными поступлениями и выплатами;
- 4) общая сумма выплаченных предприятием денежных средств.

46. Денежные средства, направленные на капитальный ремонт оборудования учитываются при расчете денежного потока по:

- 1) операционной деятельности;
- 2) по финансовой деятельности;
- 3) по инвестиционной деятельности;
- 4) не учитываются.

47. При прямом методе измерения денежного потока расчет ведется от показателя:

- 1) выручки от реализации продукции;
- 2) чистой прибыли;
- 3) прибыли до налогообложения;
- 4) валовой прибыли.

48. Причиной отрицательного денежного потока может быть:

- 1) значительный объем инвестиционных вложений;
- 2) значительный объем привлечения заемных средств;
- 3) превышение доходов над расходами;
- 4) отрицательного денежного потока у предприятия быть не может.

49. Основным источником поступления денежных средств предприятия являются:

- 1) кредиты банков;
- 2) проценты и дивиденды по вкладам;
- 3) выручка от реализации продукции;
- 4) дополнительная эмиссия акций.

50. К финансовым рискам предприятия относят:

- 1) торговые риски;
- 2) риски потери покупательной способности денег;
- 3) производственные риски;
- 4) экологические.

51. Риск — это:

- 1) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- 2) результат венчурной деятельности;
- 3) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью;
- 4) результат деятельности управленческого персонала.

52. Дисперсия характеризует:

- 1) уровень ликвидности;
- 2) степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине;
- 3) частоту получения ожидаемого результата по финансовой операции;
- 4) уровень финансовой устойчивости.

53. Уровень допустимого риска предполагает финансовые потери в размере:

- 1) расчетной суммы прибыли;
- 2) расчетной суммы дохода;
- 3) расчетной суммы собственного капитала;
- 4) расчетной суммы заемных средств.

54. Специальный фонд денежных средств, образование которого предусмотрено уставом акционерного общества, формируемый за счет отчислений из прибыли и предназначенный для внутреннего страхования рисков, — это:

- 1) фонд потребления;
- 2) уставный капитал;
- 3) добавочный капитал;
- 4) фонд накопления;
- 5) резервный фонд.

55. Диверсификация как прием снижения степени риска предполагает:

- 1) создание резервов;
- 2) рассредоточение вложений капитала по разным направлениям инвестирования;
- 3) определение лимита вложения капитала в тот или иной проект;
- 4) избежание риска.

56. Банкротство — это:

- 1) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке;
- 2) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами;
- 3) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки;
- 4) уровень финансовой устойчивости.

57. Техническое банкротство характеризует:

- 1) состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности;
- 2) преднамеренное создание руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности;
- 3) полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность;
- 4) состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное существенной просрочкой его кредиторской задолженности.

58. Индекс кредитоспособности (индекс Альтмана) применяется:

- 1) при прогнозировании финансового состояния;
- 2) при прогнозировании финансового состояния с позиции возможного банкротства;
- 3) при планировании финансовой деятельности организации;
- 4) при оценке финансового состояния предприятия;
- 5) при финансовом анализе.

59. Санация предприятия должника в виде рефинансирования может проводиться в форме:

- 1) целевого банковского кредита;
- 2) слияния;
- 3) приватизации;
- 4) передачи в аренду.

60. При ликвидации обанкротившегося предприятия в первую очередь возмещаются расходы:

- 1) арбитражного суда и ликвидационной комиссии;
- 2) требования кредиторов, обеспеченные залогом;
- 3) обязательства перед работниками обанкротившегося предприятия.

1.3. Расчетные задания

1.3.1. Пояснительная записка

Расчетные задания являются важным этапом в формировании компетенций обучающегося. Выполнение таких заданий требует не только теоретической подготовки, но и самостоятельного научного поиска. Выполнение заданий и их проверка позволяют сформировать и оценить уровень освоения всех компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Расчетное задание предполагает поиск и обработку статистического, теоретического и практического материала по заданной теме.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Объектами оценивания являются:

ОК-3:

- знание законов экономического развития;
- умение использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владеть навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ОПК-2:

- знание методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- владеть приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3:

- знание инструментов обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- умение анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений.

ПК-5:

- знание методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- владеть навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.

ПК-9:

- знание способов организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- умение организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- владеть навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;
- умение оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;
- владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

ПК-22:

- знание норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;
- умение применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;
- владение навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

1.3.2. Перечень индивидуальных домашних заданий

Индивидуальные домашние задания разделены на 2 части – обязательные для выполнения, являющиеся этапом формирования допуска студента к экзамену; и дополнительные задания, выполняемые студентом в целях формирования повышенного уровня освоения компетенций, а также в том случае, если в течение семестра студент не смог набрать количество баллов, необходимое для допуска.

Задания, обязательные для выполнения

Задача 1. Провести группировку расходов сельскохозяйственного предприятия на переменные и постоянные. Сделать выводы.

№ п/п	Наименование затрат	Всего, тыс. руб.	в том числе	
			перемен ные	постоя нные
1	2	3	4	5
1	Затраты на оплату труда работников цеха растениеводства	12160		
2	Затраты на оплату труда работников цеха животноводства	28500		
3	Затраты по транспортировке зерна со склада до покупателя	1400		
4	Затраты на оплату труда работников административного подразделения	3250		
5	Затраты на оплату услуг связи (абонентская плата)	1505		
6	Затраты на семена и посадочный материал	5870		
7	Затраты на удобрения и средства защиты растений	10320		
8	Затраты на ремонт коровника	850		
9	Затраты на корма	22410		
10	Затраты на приобретение средств для борьбы с болезнями животных	60		
11	Затраты на приобретение канцелярских товаров	20		
12	Затраты по доставке молока с цеха до молокозавода	250		
13	Оплата услуг аудиторской организации	180		
14	Арендная плата за автомобиль, используемый директором в управленческих целях	25		
15	Амортизационные отчисления по основным фондам, используемым в отрасли растениеводства	8050		
16	Проценты за кредит	650		
	Итого			

Задача 2. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) Объем продаж произведенной продукции составляет 250 штук.
- 2) Цена реализации единицы продукции 4000 руб.
- 3) бщая себестоимость единицы продукции – 3520 руб.
- 4) Постоянные затраты - 80000 руб.

Определите сумму выручки от продажи продукции, общие переменные затраты, удельные постоянные затраты и удельные переменные затраты, общую сумму прибыли от продажи продукции.

Задача 3. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) объем продаж произведенной продукции составляет 750 тонн,
 - 2) выручка от продажи продукции составляет 300000 руб.,
 - 3) переменные затраты – 210000 руб.,
 - 4) постоянные затраты – 12000 руб.
- Определите порог рентабельности и пороговое количество товара.

Задача 4. Предприниматель планирует продажу картофеля в киоске по цене 10 руб. за 1 кг. Он приобретает картофель у сельхозтоваропроизводителя по цене 8 рублей за 1 кг. Аренда киоска ему обходится в 1000 рублей в месяц.

Ответьте на следующие вопросы:

1. Каково пороговое количество товара?
2. Каким будет пороговое количество товара, если арендная плата повысится до 1050 рублей в месяц?
3. Каким будет пороговое количество товара, если удастся увеличить цену реализации картофеля с 10 рублей до 12 рублей за 1 кг?
4. Каким будет пороговое количество товара, если закупочная цена картофеля повысится с 8 рублей до 9,50 руб. за 1 кг?
5. Сколько картофеля должно быть продано для получения прибыли в сумме 1200 руб. в месяц?
6. Какой запас финансовой прочности имеет бизнес предпринимателя при сумме прибыли 1200 руб. в месяц?

Задача 5.

1. В таблице произвести расчет следующих показателей:

- а) валовая маржа (ВМ),
- б) коэффициент валовой маржи (КВМ),
- в) порог рентабельности (ПР),
- г) запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении,
- д) прибыль от продажи (П),
- е) сила воздействия операционного рычага (ОР).

2. Сравнить уровни предпринимательского риска предприятия А и предприятия Б.

№ п/п	Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1	Выручка (В), руб.	100000	100000
2	Переменные издержки (Ипер.), руб.	60000	35000
3	Валовая маржа (ВМ), руб.		
4	Коэффициент валовой маржи (КВМ)		
5	Постоянные издержки (Ипост.), руб.	30000	60000
6	Порог рентабельности (ПР), руб.		
7	Запас финансовой прочности в абсолютном выражении (ЗФП), руб.		
8	Запас финансовой прочности в относительном выражении (ЗФП), %		
9	Прибыль от продажи (П), руб.		
10	Сила воздействия операционного рычага (ОР)		

Задача 6. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

- 1) выручка составляет 40000 руб.,
- 2) цена реализации единицы продукции 800 руб.

3) переменные затраты – 30000 руб.,

4) постоянные затраты – 7000 руб.

Начиная с производства какого количества товара предприятие будет получать прибыль?

Задача 7. Предприятие производит и реализует корпусную мебель. Цена реализации одного комплекта мебели составляет 18000 руб. За отчетный год предприятием было продано 15 комплектов. Переменные издержки за отчетный год составили 90000 руб., постоянные издержки – 60000 руб.

На предприятии планируется увеличить объем реализации мебели на 18 %. На сколько процентов увеличится прибыль от продаж?

Задача 8. Достигнутый уровень выручки на сельскохозяйственном предприятии составил 2690 тыс. руб. Переменные издержки на производство молока равны 2130 тыс.руб., постоянные издержки равны 60 тыс.руб. Руководство предприятия планирует увеличить выручку от продажи молока на 15 %. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продажи молока традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравните результаты.

Задача 9. Имеются следующие экономические показатели по виду выпускаемой продукции на предприятии:

1) выручка от продажи продукции составляет 37500 руб.,

3) переменные затраты – 20000 руб.,

3) валовая маржа – 17500 руб.

4) постоянные затраты – 7500 руб.

5) прибыль – 10000 руб.

Определите:

а) Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 12%.

б) Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.

в) На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы сокращение выручки на 17 % и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага, предприятие сохранило бы 75 % ожидаемой прибыли?

Задача 10.

№ п/п	Показатели	Значение
1	Объем реализации изделий, штук	850
2	Цена реализации единицы продукции, руб.	1200
3	Удельные переменные затраты, руб.	900
4	Постоянные затраты, руб.	15000

Определите компенсирующий объем реализации, если цена реализации единицы продукции изменится на 10 %.

Дополнительные задания

Задача 1

Компания планирует осуществить облигационный заем. Номинальная стоимость облигации – 1000 руб., купонная ставка 12%, проценты по которой выплачиваются 2 раза в год. Облигация продается с дисконтом в 5%. Срок обращения облигации – 5 лет. Определить цену заемного капитала компании, сформированного за счет выпуска облигаций.

Задача 2

Компания рассматривает возможность увеличения активов с 50 млн. руб. до 65 млн. руб. Среднегодовая стоимость собственного капитала составляет 40 млн. руб. В случае увеличения активов планируемая операционная прибыль (прибыль до выплаты процентов и налогов) составит 9,6 млн. руб. Ставка годового банковского процента составляет 20%. Какой источник финансирования увеличения активов целесообразно использовать – собственный капитала (за счет дополнительной эмиссии акций) или заменый капитал (за счет привлечения нового банковского кредита)? Определите пороговую ставку банковского кредита. Ставка налога на прибыль составляет 32%.

Задача 3

Определить оптимальную структуру капитала по следующим данным с учетом ставки налогообложения прибыли в 20%:

Показатель	Вариант структуры капитала						
	1	2	3	4	5	6	7
1. Общая потребность в капитале, тыс. руб.	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500
2. Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40
3. Альтернативная безрисковая доходность на рынке, %	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5
4. Акционерный риск, %	–	4,0	4,2	5,0	5,5	6,0	6,7
5. Банковский спред, %	3,0	3,0	3,5	4,0	4,5	5,0	6,0

Задача 4

Определить средневзвешенную стоимость капитала компании по следующим данным:

- 1) в обращении находятся обыкновенные акции номинальной стоимостью 10 руб. в количестве 250 тыс. шт., по которым по итогам финансового года были выплачены дивиденды 90 коп. на акцию, что на 5 копеек больше, чем в прошлом году;
- 2) нераспределенная прибыль компании составляет 4,4 млн. руб.;
- 3) в обращении находятся бессрочные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. со ставкой купона 12%, облигации продавались с дисконтом в 4%;
- 4) компания использует долгосрочный банковский кредит в сумме, годовая процентная ставка по которому составляет 15,5%.

Ставка налога на прибыль составляет 25%.

Задача 5

По итогам финансового года валовый операционный доход компании составил 10000 тыс. руб., маржинальная рентабельность – 60%, операционный рычаг равен 0,75. При осуществлении деятельности были использованы активы стоимостью 20000 тыс. руб., доля чистых активов составила 45%. За год финансовые расходы по кредитам составили 1500 тыс. руб. Определить, выгодно ли было использование заемного капитала.

Задача 6

Операционная прибыль финансово независимой компании стабильна и на протяжении последних 5 лет за год составляла 7 млн. руб. Собственный капитал компании равен 32 млн. руб. Менеджмент компании принял решение при выплате дивидендов использовать методику фиксированных дивидендных выплат и рассматривает несколько вариантов их размера:

- 1) дивиденд на акцию составляет 16,8 руб.;
- 2) дивиденд на акцию составляет 18 руб.;

3) дивиденд на акцию составляет 15 руб.

Определить наиболее предпочтительный для акционеров вариант, если они владеют 200 тыс. обыкновенных акций, требуемый уровень доходности которых равен 10%. Ставка налога на прибыль компании – 30%.

Задача 7

Плечо финансового рычага компании равно 0,8. Балансовая стоимость чистых активов компании составляет 8000 тыс. руб. Чистый операционный доход компании за финансовый год составил 15000 тыс. руб., операционная рентабельность 17,5%. Ставка процента по банковскому кредиту составляет 15%, ставка налога на прибыль – 20%. Предприятие рассматривает два варианта распределения прибыли:

1) по первому варианту предполагается направить на дивиденды 50% чистой прибыли;

2) по второму варианту предполагается реализовать инвестиционный проект стоимостью 2000 тыс. руб., что обеспечит прирост дивидендов на 13% в будущем году.

Определить наиболее предпочтительный для акционеров вариант, если требуемая доходность собственного капитала составляет 15%.

Задача 8

По имеющимся данным проанализировать эффективность управления собственным капиталом, используя модель Дюпон, сделать вывод:

Показатель	Значение показателя	
	в предыдущем году	в текущем году
1. Валовый операционный доход, тыс. руб.	20000	18500
2. Налог на добавленную стоимость, %	18,0	18,0
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	4000	3250
4. Инвестированный капитал, тыс. руб.	12000	14000
5. Доля заемного капитала, %	37%	40%

Задача 9

На рынке транспортных услуг функционирует две компании: А и Б. Компани А полностью финансово независима, рыночная стоимость одной обыкновенной акции которой – 7,5 руб., а ожидаемый акционерами дивиденд на акцию составляет 65 копеек, что на 3,75% меньше, чем планируется выплатить в следующем году. Компания Б использует банковский кредит объемом 43 млн. руб., ставка процента по которому – 12%. Обе компании получили операционную прибыль в размере 11,2 млн. руб. Условия деятельности компаний полностью соответствуют предпосылкам модели Модильяни-Миллера без учета налогов. Для обеих компаний определите рыночную стоимость, доходность (цену) акционерного капитала, средневзвешенные затраты на капитал.

Задача 10

По представленным ниже данным определите величины акционерного, собственного и инвестированного капитала, внеоборотных, собственных оборотных, чистых оборотных и валовых оборотных активов, а также и доли в общей сумме активов (капитала); определите тип финансовой устойчивости компании по покрытию запасов собственными оборотными средствами, сделайте вывод:

готовая продукция – 1100 тыс. руб.;

денежные средства и денежные эквиваленты – 2000 тыс. руб.;

долгосрочные депозиты – 1000 тыс. руб.;
долгосрочный кредиты банков – 5000 тыс. руб.;
доходы будущих периодов – 50 тыс. руб.;
задолженность перед бюджетом – 100 тыс. руб.;
задолженность перед персоналом – 700 тыс. руб.;
задолженность поставщикам – 900 тыс. руб.;
задолженность персонала – 500 тыс. руб.;
задолженность покупателей – 2750 тыс. руб.;
краткосрочные депозиты – 1000 тыс. руб.;
краткосрочные займы прочим компаниям – 4000 тыс. руб.;
краткосрочный кредиты банков – 2000 тыс. руб.;
незавершенное производство – 150 тыс. руб.;
нераспределенная прибыль – 6800 тыс. руб.;
номинальная стоимость обыкновенных акций – 1000 тыс. руб.;
основные средства – 4000 тыс. руб.;
прочие оборотные активы – 500 тыс. руб.;
сырье и материалы – 850 тыс. руб.;
товарный знак – 500 тыс. руб.;
эмиссионный доход – 200 тыс. руб.

Задача 11

По данным предыдущей задачи определите продолжительность производственного, операционного и финансового циклов, если операционная рентабельность составляет 20%, величина прибыли до выплаты процентов и налогов – 7000 тыс. руб. Прокомментируйте получившиеся результаты.

Задача 12

Годовые денежные расходы компании составляют 26 млн. руб. Поступления и расходования денежных средств происходят равномерно. Годовая ставка дохода по депозитным вкладам составляет 12%. Комиссия за пополнение и снятие денег со счета составляет 500 руб. за операцию. Определить оптимальный остаток денежных средств на счете, среднюю величину кассового остатка, годовые затраты на управление денежными активами.

Задача 13

Компания реализует продукцию на 800 млн. руб., валовая прибыль – 480 млн. руб. При реализации продукции покупателям предоставляются скидки на условиях 5/10 нетто 30 (60% покупателей пользуются скидкой, а просрочка по оплате в 20 дней возникает у 5% покупателей). Средневзвешенная стоимость капитала составляет 18%. Необходимо рассчитать затраты, связанные с предоставлением скидок и средние вложения в дебиторскую задолженность.

Задача 14

Денежные поступления и расходования компании достаточно сложно предсказать. Известно, что компании сложно будет оплачивать текущие счета, если денежных средств будет менее 125 тыс. руб., вместе с тем величина денежных средств не должна превышать 1500 тыс. руб. Определить целевой остаток денежных средств для данной компании. Если величина денежных средств снизится до нижнего или повысится верхнего предела, то на какую сумму необходимо соответственно продать или купить ценные бумаги, чтобы достичь целевого остатка?

Компания ежегодно реализует 100 тыс. шт. изделий, требующих комплектующих, стоимостью 14 руб. за шт. Затраты, связанные с хранением комплектующих, составляют 12% от их цены. Затраты на размещение одного заказа составляют 1,5 тыс. руб. Определить средний объем запасов комплектующих, частоту заказов и затраты на управление запасами комплектующих в расчете на год.

Задача 15

Компании приобрела оборудование первоначальной стоимостью 2 321 454 руб., срок полезного использования которого 84 месяца. Рассматривается вариант начисления амортизации линейным методом, либо методом уменьшаемого остатка с повышающими коэффициентами 2 или 3. На основе расчета годовой и накопленной амортизации, а также остаточной стоимости оборудования за все годы эксплуатации, необходимо выбрать оптимальный вариант начисления амортизации вводимого в эксплуатацию оборудования.

Задача 16

Компания располагает неиспользуемым складским помещением. Что выгоднее: продать складское помещение в настоящий момент за 92 млн. руб. или сдать его в аренду с последующим выкупом, при этом арендные платежи выплачиваются в конце первых 4-х лет – в сумме 15 млн. руб., в конце последующих 3-х лет – в сумме 28 млн. руб., после чего продается арендатору за 150 млн. руб. Норма прибыли компании – 25%.

Задача 17

В июле текущего года компания реализовала объект основных средств, стоимость которого с учетом налога на добавленную стоимость составила 850 млн. руб. На начало года балансовая стоимость объекта составляла 400 млн. руб., годовая норма амортизации – 17%. Коэффициент пересчета балансовой стоимости в рыночную – 1,7. Рассчитать финансовый результат от реализации объекта основных средств.

Задача 18

Компания реализует один вид продукции, цена которого с учетом налога на добавленную стоимость (18%) – 150 руб. Постоянные расходы компании составляют 750 тыс. руб., переменные расходы – 50 руб./шт. Определить, какое количество продукции необходимо реализовать, чтобы операционная рентабельность составляла 25%.

Задача 19

За год при производстве и реализации продукции компания использует основные материалы стоимостью 2 000 тыс. руб., заработная плата основных производственных рабочих составляет 1 800 тыс. руб. Общехозяйственные расходы компании – 1 350 тыс. руб. Как изменится операционная прибыль компании, если цены снизятся на 10%, что приведет к увеличению спроса на 25% и обеспечит выручку в 6 000 тыс. руб.

1.3.3. Критерии оценивания

Критерии оценивания расчетных заданий устанавливаются исходя из максимального балла за выполнение каждой части задания – 2,5 балла. Общий максимальный результат за обязательные виды работ, включающих две части – 5 баллов. За выполнение дополнительных заданий, состоящих из одной части – 2,5 балла. Итоговый результат за выполнение каждой части задания формируется исходя из следующих критериев:

Критерий	Балл
Логичность, последовательность изложения	0,1
Использование наиболее актуальных данных (последней редакции закона, последних доступных статистических данных и т.п.)	0,1
Обоснованность и доказательность выводов в работе	0,2
Оригинальность, отсутствие заимствований	0,1

Правильность расчетов/ соответствие нормам законодательства	2,0
Итого	2,5

2. Формы промежуточного контроля

Промежуточная аттестация заключается в объективном выявлении результатов обучения, которые позволяют определить степень соответствия действительных результатов обучения и запланированных в программе. Направлена на оценивание обобщенных результатов обучения, выявление степени освоения студентами системы знаний и умений, полученных в результате изучения дисциплины «Финансовый анализ».

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый анализ» включает:

- зачет;
- экзамен.

2.1. Зачет

2.1.1. Пояснительная записка

Зачет как форма контроля проводится в конце первого учебного семестра и предполагает оценку освоения знаний и умений, полученных в ходе учебного процесса. Для допуска к зачету студент должен пройти текущую аттестацию, а также получение премиальных баллов за выполнение дополнительных видов работ. Метод контроля, используемый на зачете – устный.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Объектами оценивания являются:

ОК-3:

- знание законов экономического развития;
- умение использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владеть навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ОПК-2:

- знание методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- владеть приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3:

- знание инструментов обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- умение анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений.

ПК-5:

- знание методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- владеть навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.

ПК-9:

- знание способов организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- умение организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- владеть навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- умение оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

ПК-22:

- знание норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- умение применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- владение навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

2.1.2. Вопросы к зачету

Зачетный билет включает 2 вопроса, один из которых позволяет оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме (практического характера).

Вопросы к зачету разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний теоретического курса

- вопросы для оценки понимания/умения (практического характера).

Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. Сущность финансового менеджмента

2. Цели и задачи финансового менеджмента
2. Организация финансового менеджмента на предприятии
4. Финансовое прогнозирование и планирование
5. Виды финансовых планов на предприятии
6. Сущность основные функции и этапы бюджетирования
7. Система бюджетирования. Типы бюджетов предприятия и их взаимосвязь
8. Система бюджетирования. Технология составления бюджетов
9. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
10. Сущность, состав и структура оборотных активов
11. Понятие, виды, состав оборотных активов
12. Политика и этапы управления оборотными активами
13. Этапы и модели управления оборотными активами
14. Операционный цикл и его стадии
15. Основные составляющие операционного цикла: производственный и финансовый циклы
16. Финансовый цикл. Пути сокращения продолжительности финансового цикла
17. Управление дебиторской задолженностью предприятия
18. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования)
19. Состав и структура капитала предприятия
20. Оптимизация структуры капитала. Преимущества и недостатки собственного капитала предприятия
21. Оптимизация структуры капитала. Преимущества и недостатки заемного капитала предприятия
22. Прибыль как основной источник образования собственного капитала и основные направления ее увеличения
23. Методика многофакторного операционного анализа
24. Операционный (многофакторный) анализ и методика его проведения
25. Понятие постоянных и переменных затрат. Цели деления затрат на постоянную и переменную части
26. Понятие постоянных и переменных затрат и их графическое отображение
27. Понятие постоянных и переменных затрат и их поведение при изменении объемов производства
28. Понятие точки безубыточности и порядок ее определения
29. Понятие точки безубыточности (порога рентабельности) и ее графическое отображение
30. Понятие ликвидности и платежеспособности и методика расчета коэффициентов ликвидности и платежеспособности
31. Понятие деловой активности и методика расчета коэффициентов деловой активности
32. Понятие рентабельности (прибыльности) и методика расчета коэффициентов рентабельности

Вопросы на оценку понимания/умений студента

1. Показатели эффективности инвестиций: как их рассчитать?
2. Основные направления управления оборотными активами: как их выбрать?
3. Методика определения оптимального размера оборотных средств (нормирования).
4. Определите взаимосвязь между финансовой политикой и управлением финансами
5. Определение финансовой реализуемости планируемой производственной программы.
6. Способы преодоления локальных дефицитов денежного потока
7. Место финансового анализа в системе средств финансового менеджмента
8. Структура капитала и его оптимизация в финансовом менеджменте
9. Основные показатели оценки платежеспособности и ликвидности, их экономическое содержание и методика расчета

10. Основные преимущества и недостатки традиционного банковского кредита.
11. Управление привлечением банковского кредита
12. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки
13. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
14. Определите логическую взаимосвязь между терминами: финансовый механизм – финансовое планирование – финансовый контроль
15. Определите логическую взаимосвязь между терминами: финансы – финансовая политика – управление финансами
16. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
17. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств (кредита, лизинга, факторинга и др.)
18. Этапы разработки политики привлечения заемных средств
19. Прогнозирование выручки, себестоимости и прибыли.
20. Отличия между прибылью и потоком денежных средств (cash-flow)

2.2. Экзамен

2.2.1. Пояснительная записка

Экзамен как форма контроля проводится в конце второго учебного семестра и предполагает оценку освоения знаний и умений, полученных в ходе учебного процесса. Для допуска к экзамену студент должен пройти текущую аттестацию, предполагающую набор от 51 до 70 баллов, а также получение премиальных баллов за выполнение дополнительных видов работ. Метод контроля, используемый на экзамене – устный.

Объектами данной формы контроля выступают компетенции: ОК-3, ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-9, ПК-11, ПК-21, ПК-22.

Объектами оценивания являются:

ОК-3:

- знание законов экономического развития;
- умение использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- владеть навыками принятия управленческих решений, используя основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

ОПК-2:

- знание методов сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- владеть приемами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3:

- знание инструментов обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;
- умение анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- навыками обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов для принятия управленческих решений.

ПК-5:

- знание методики анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и приемы использования полученных сведений для принятия управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности,

организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

- владеть навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использования полученных сведений для принятия управленческих решений.

ПК-9:

- знание способов организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- умение организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- владеть навыками организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта.

ПК-11:

- знание способов критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- умение оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;

- владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

ПК-21:

- знание методики составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

- владение навыками составления финансовых планов организации, обеспечения осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

ПК-22:

- знание норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- умение применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;

- владение навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

2.2.2. Вопросы к экзамену

Экзаменационный билет включает 3 вопроса, два из которых позволяют оценить уровень знаний, приобретенных в процессе изучения теоретической части, а один – оценить уровень понимания студентом сути явления и способности высказывать суждения, рекомендации по заданной проблеме (практического характера).

Блок вопросов к экзамену формируется из числа вопросов, изученных в первом учебном семестре, а также из материалов, пройденных во втором семестре.

Вопросы к экзамену разделены на 2 части:

- вопросы для оценки знаний теоретического курса
- вопросы для оценки понимания/умения (практического характера).

Вопросы для оценки знаний теоретического курса

1. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента
2. Функции финансового менеджмента на коммерческих предприятиях
3. Технология организации финансового менеджмента на предприятии
4. Концепция управления отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия на основе центров ответственности
5. Общие принципы формирования организационной системы управления предприятием
6. Функциональное построение центров управления финансовой деятельностью на предприятиях разных размеров
7. Формирования системы организационного обеспечения финансового управления на основе центров ответственности
8. Основные источники финансовой информации и их характеристика
9. Основные пользователи финансовой информации
10. Специальная система оперативной информации для финансового менеджмента
11. Основные методы и направления финансового анализа
12. Сущность финансового прогнозирования и планирования. Виды финансовых планов.
13. Технология финансового прогнозирования
14. Методы и приемы финансового прогнозирования
15. Сущность основные функции и этапы бюджетирования
16. Типы бюджетов предприятия и их взаимосвязь
17. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
18. Гибкий бюджет и принципы его составления
19. Сущность и особенности управления внеоборотными активами
20. Классификация внеоборотных активов с точки зрения финансового менеджмента
21. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
22. Сущность, состав и структура оборотных активов
23. Операционный цикл и его стадии
24. Политика и этапы управления оборотными активами
25. Модели управления оборотными активами и их виды
26. Управление дебиторской задолженностью предприятия
27. Сущность, цели и задачи управления денежными средствами
28. Методы управления денежными средствами и способы увеличения их поступлений
29. Алгоритм управления и контроля за расходами денежных средств
30. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования)
31. Прибыль как основной источник образования собственного капитала и основного направления его увеличения
32. Методика многофакторного операционного анализа
33. Структура заемного капитала и его классификация
34. Этапы разработки политики привлечения заемных средств
35. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств
36. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
37. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
38. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки в современных условиях

39. Эффект финансового рычага и политика использования заемного капитала
40. Сущность, виды и формы инвестиций
41. Источники инвестиционной деятельности
42. Инвестиционная политика предприятия в условиях ограниченности финансовых ресурсов
43. Инвестиционный процесс и его циклы
44. Участники инвестиционного процесса
45. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов
46. Сущность и основные понятия и принципы анализа рисков
47. Виды классификации рисков
48. Методы управления рисками
49. Нормативное регулирование вопросов несостоятельности и банкротства
50. Основные методы антикризисного управления предприятием
51. Основные методы финансового оздоровления предприятия

Вопросы на оценку понимания/умений

1. Различия функций финансового менеджмента на коммерческих и некоммерческих предприятиях
2. Этапы работ по организации финансового менеджмента на предприятии
3. Концепция управления отдельными аспектами финансовой деятельности предприятия на основе центров ответственности
4. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
5. Общие принципы формирования организационной системы управления предприятием
6. Функциональное построение центров управления финансовой деятельностью на предприятиях разных размеров
7. Формирования системы организационного обеспечения финансового управления на основе центров ответственности
8. Основные пользователи финансовой информации и их требования к ее содержанию.
9. Как организовать специальные системы оперативной информации для финансового менеджмента
10. Виды финансовых планов на коммерческом предприятии и их назначение.
11. Технология внедрения и осуществления системы бюджетирования
12. Гибкий бюджет и принципы его составления
13. Сущность и особенности управления внеоборотными активами
14. Основные приемы управления внеоборотными активами с целью улучшения финансового положения предприятия
15. Отличия оборотных активов от внеоборотных
16. Операционный цикл и задачи финансового менеджмента на его стадиях.
17. Политика и этапы управления оборотными активами
18. Методы управления денежными средствами и способы увеличения их поступлений
19. Алгоритм управления и контроля за расходами денежных средств
20. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия и источников его финансирования
21. Методика многофакторного операционного анализа
22. Преимущества и недостатки отдельных видов заемных средств
23. Банковский кредит, его преимущества и недостатки
24. Этапы формирования политики привлечения банковских кредитов
25. Условия кредитования организаций и меры их государственной поддержки в современных условиях
26. Инвестиционная политика предприятия в условиях ограниченности финансовых ресурсов

- 29. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов
- 30. Методы управления рисками
- 31. Основные методы антикризисного управления предприятием
- 32. Основные методы финансового оздоровления предприятия

Для промежуточной аттестации в балльно-рейтинговой системе предусмотрено 30 баллов. Аттестация производится отдельно по каждому вопросу билета.

Балльно-рейтинговая система предусматривает возможность ответа на один или два вопроса из билета по выбору преподавателя в том случае, если в результате текущей аттестации студент набрал более 70 баллов, поскольку суммарный результат по итогам текущей и промежуточной аттестации не может превышать 100 баллов.

Методические указания по подготовке и проведению интерактивных занятий

Интерактивное занятие предполагает как индивидуальную подготовительную работу студента, так и коллективную работу на практическом занятии или семинаре. Содержание интерактивных занятий по основным разделам дисциплины устанавливается в рабочей программе.

Место преподавателя на интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия. Преподаватель также разрабатывает план занятия (обычно, это интерактивные упражнения и задания, в ходе выполнения которых студент изучает материал).

Задачами интерактивных форм обучения являются:

- пробуждение у обучающихся интереса;
- эффективное усвоение учебного материала;
- самостоятельный поиск учащимися путей и вариантов решения поставленной учебной задачи (выбор одного из предложенных вариантов или нахождение собственного варианта и обоснование решения);
- установление воздействия между студентами, обучение работать в команде, проявлять терпимость к любой точке зрения, уважать право каждого на свободу слова, уважать его достоинства;
- формирование у обучающихся мнения и отношения;
- формирование жизненных и профессиональных навыков;
- выход на уровень осознанной компетентности студента.

1. ПОРЯДОК ОРГАНИЗАЦИИ ИНТЕРАКТИВНЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Интерактивный («Inter» - это взаимный, «act» - действовать) – означает взаимодействовать, находиться в режиме беседы, диалога с кем-либо. Другими словами, в отличие от активных методов, интерактивные ориентированы на более широкое взаимодействие студентов не только с преподавателем, но и друг с другом и на доминирование активности студентов в процессе обучения. Место преподавателя на интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия. Преподаватель также разрабатывает план занятия (обычно, это интерактивные упражнения и задания, в ходе выполнения которых студент изучает материал).

Интерактивное обучение — это специальная форма организации познавательной деятельности. Она подразумевает вполне конкретные и прогнозируемые цели. **Цель** состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою успешность, свою интеллектуальную состоятельность, что делает продуктивным сам процесс обучения, дать знания и навыки, а также создать базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Другими словами, интерактивное обучение – это, прежде всего, диалоговое обучение, в ходе которого осуществляется взаимодействие между студентом и преподавателем, между самими студентами.

Принципы работы на интерактивном занятии:

- занятие – не лекция, а общая работа.
- все участники равны независимо от возраста, социального статуса, опыта, места работы.
- каждый участник имеет право на собственное мнение по любому вопросу.
- нет места прямой критике личности (подвергнуться критике может только идея).
- все сказанное на занятии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Интерактивное обучение позволяет решать одновременно несколько задач, главной из которых является развитие коммуникативных умений и навыков. Данное обучение помогает установлению эмоциональных контактов между учащимися, обеспечивает воспитательную задачу, поскольку приучает работать в команде, прислушиваться к мнению своих товарищей, обеспечивает высокую мотивацию, прочность знаний, творчество и фантазию, коммуникабельность, активную жизненную позицию, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность. Использование интерактивных форм в процессе обучения, как показывает практика, снимает нервную нагрузку обучающихся, дает возможность менять формы их деятельности, переключать внимание на узловые вопросы темы занятий.

В учебной дисциплине «Финансовый менеджмент» используются два вида интерактивных занятий: - проблемная лекция; - круглый стол;

Проблемная лекция. Активность проблемной лекции заключается в том, что преподаватель в начале и по ходу изложения учебного материала создает проблемные ситуации и вовлекает слушателей в их анализ. Разрешая противоречия, заложенные в проблемных ситуациях, они самостоятельно могут прийти к тем выводам, которые преподаватель должен был сообщить в качестве новых знаний. При этом преподаватель, используя определенные методические приемы включения слушателей в общение, как бы вынуждает. «подталкивает» их к поиску правильного решения проблемы. На проблемной лекции слушатель находится в социально активной позиции, особенно когда она идет в форме живого диалога. Он высказывает свою позицию, задает вопросы, находит ответы и представляет их на суд всей аудитории. Когда аудитория привыкает работать в диалогических позициях, усилия педагога окупаются сторицей – начинается совместное творчество. Если традиционная лекция не позволяет установить сразу наличие обратной связи между аудиторией и педагогом, то диалогические формы взаимодействия со слушателями позволяют контролировать такую связь.

Лекция становится проблемной в том случае, когда в ней реализуется принцип проблемности, а именно:

- дидактическая обработка содержания учебного курса до лекции, когда преподаватель разрабатывает систему познавательных задач – учебных проблем, отражающих основное содержание учебного предмета;

- развёртывание этого содержания непосредственно на лекции, то есть построение лекции как диалогического общения преподавателя со студентами.

Диалогическое общение – диалог преподавателя со студентами по ходу лекции на тех этапах, где это целесообразно, либо внутренний диалог (самостоятельное мышление), что наиболее типично для лекции проблемного характера. Во внутреннем диалоге студенты вместе с преподавателем ставят вопросы и отвечают на них или фиксируют вопросы для последующего выяснения в ходе самостоятельных заданий, индивидуальной консультации с преподавателем или же обсуждения с другими студентами, а также на семинаре.

Диалогическое общение – необходимое условие для развития мышления студентов, поскольку по способу своего возникновения мышление диалогично. Для диалогического общения преподавателя со студентами необходимы следующие условия:

- преподаватель входит в контакт со студентами как собеседник, пришедший на лекцию «поделиться» с ними своим личным опытом;

преподаватель не только признаёт право студентов на собственное суждение, но и заинтересован в нём;

- новое знание выглядит истинным не только в силу авторитета преподавателя, учёного или автора учебника, но и в силу доказательства его истинности системой рассуждений;

- материал лекции включает обсуждение различных точек зрения на решение учебных проблем, воспроизводит логику развития науки, её содержания, показывает способы разрешения объективных противоречий в истории науки;

- общение со студентами строится таким образом, чтобы подвести их к самостоятельным выводам, сделать их соучастниками процесса подготовки, поиска и нахождения путей разрешения противоречий, созданных самим же преподавателем;

- преподаватель строит вопросы к вводимому материалу и стимулирует студентов к самостоятельному поиску ответов на них по ходу лекции.

Круглый стол — это метод активного обучения, одна из организационных форм познавательной деятельности учащихся, позволяющая закрепить полученные ранее знания, восполнить недостающую информацию, сформировать умения решать проблемы, укрепить позиции, научить культуре ведения дискуссии. Характерной чертой «круглого стола» является сочетание тематической дискуссии с групповой консультацией.

Основной целью проведения «круглого стола» является выработка у учащихся профессиональных умений излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения и отстаивать свои убеждения. При этом происходит закрепление информации и самостоятельной работы с дополнительным материалом, а также выявление проблем и вопросов для обсуждения.

Важной задачей при организации «круглого стола» является:

- обсуждение в ходе дискуссии одной-двух проблемных, острых ситуаций по данной теме;

- иллюстрация мнений, положений с использованием различных наглядных материалов (схемы, диаграммы, графики, аудио-, видеозаписи, фото-, кинодокументы);

- тщательная подготовка основных выступающих (не ограничиваться докладами, обзорами, а высказывать свое мнение, доказательства, аргументы).

При проведении «круглого стола» необходимо учитывать некоторые особенности:

а) нужно, чтобы он был действительно круглым, т.е. процесс коммуникации, общения, происходил «глаза в глаза». Принцип «круглого стола» (не случайно он принят на переговорах), т.е. расположение участников лицом друг к другу, а не в затылок, как на обычном занятии, в целом приводит к возрастанию активности, увеличению числа высказываний, возможности личного включения каждого учащегося в обсуждение, повышает мотивацию учащихся, включает невербальные средства общения, такие как мимика, жесты, эмоциональные проявления.

б) преподаватель также располагался в общем кругу, как равноправный член группы, что создает менее формальную обстановку по сравнению с общепринятой, где он сидит отдельно от студентов они обращены к нему лицом. В классическом варианте участники адресуют свои высказывания преимущественно ему, а не друг другу. А если преподаватель сидит среди студентов, обращения членов группы друг к другу становятся более частыми и менее скованными, это также способствует формированию благоприятной обстановки для дискуссии и развития взаимопонимания между преподавателем и студентами.

«Круглый стол» целесообразно организовать следующим образом:

1) Преподавателем формулируются (рекомендуется привлекать и самих студентов) вопросы, обсуждение которых позволит всесторонне рассмотреть проблему;

2) Вопросы распределяются по подгруппам и раздаются участникам для целенаправленной подготовки;

3) Для освещения специфических вопросов могут быть приглашены специалисты (юрист, социолог, психолог, экономист);

4) В ходе занятия вопросы раскрываются в определенной последовательности.

Выступления специально подготовленных студентов обсуждаются и дополняются. Задаются вопросы, студенты высказывают свои мнения, спорят, обосновывают свою точку зрения.

3. СОДЕРЖАНИЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНТЕРАКТИВНЫХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами

1. *Проблемная лекция на предмет рассмотрения основных целей и задач финансового менеджмента.*

В ходе лекции ставятся проблемные вопросы для обозначения наиболее важных целей и задач финансового менеджмента.

Финансовый менеджмент - это управление движением финансовых и денежных потоков предприятия, возникающих в процессе осуществления деятельности предприятия и его взаимоотношений с другими организациями.

Цель финансового менеджмента - бесперебойный кругооборот средств предприятия и максимизация рыночной стоимости предприятия:

- выполнение обязательств перед бюджетом, банком, партнерами;
- отсутствие просроченных долгов перед предприятием;
- нормальная платежеспособность;
- необходимая финансовая устойчивость;
- кредитоспособность и рентабельность. Финансовый менеджмент включает:
- разработку методов достижения целей;
- разработку и выбор критериев для принятия финансовых решений;
- практическое исполнение этих критериев для конкретного предприятия.

Исходной базой для управления финансами предприятия является анализ его финансового состояния.

Учебная дискуссия по вопросу соответствия целей задач финансового менеджмента интересам отдельных групп участников бизнес-процесса: собственников, учредителей-акционеров, наемных работников, менеджеров и др. При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку целей и задач финансового менеджмента отдельными авторами учебников.

При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко; под ред. А. И. Афоничкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 217 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04394-5. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/AC53C27D-5BFB-40EE-A596-DA916F0793B0.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>. html].

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 377 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/D2C40ABC-F455-4020-A57B-B42D1C16549B.html].

5. Сироткин С. А. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=513174>. html].

6. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. - Филатова М.: ИНФРА-М, 2017. - 236 с (Высшее образование: Бакалавриат) — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=762998>. html].

Исследование предложенных материалов позволяет студентам получить общее представление об различных трактовках целей и задач финансового менеджмента. Студентам необходимо выявить и систематизировать основные цели и задачи, составить из них «дерево целей». Также в ходе дискуссии студентам предлагается самим составить приоритетность целей и задач финансового менеджмента.

Тема 9 «Управление собственным капиталом»

Собственный капитал –общая стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых для формирования определенной части активов. К собственному капиталу относят: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, целевое финансирование и поступления, нераспределенную прибыль.

Уставный капитал формируется учредителями на момент регистрации предприятия и находится в его распоряжении на протяжении всего срока существования. Уставный капитал представляет собой сумму денежных или иных средств, первоначально инвестированных собственниками для обеспечения уставной деятельности организации. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества юридического лица, гарантирующего интересы его кредиторов. Вкладом в уставный капитал могут быть денежные средства, ценные бумаги, различные материальные ценности или имущественные права, имеющие денежную оценку.

Добавочный капитал включает в себя:

- сумму дооценки основных средств;
- безвозмездно полученные предприятием ценности;
- сумму, полученную сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионных доход акционерного общества).

В отличие от уставного, добавочный капитал не подразделяется на доли, внесенные конкретными участниками. Они показывают общую собственность всех участников.

Резервный капитал позволяет формировать «запас» ресурсов, которые могут быть при необходимости использованы для покрытия непредвиденных убытков и выплаты доходов инвесторам в случае, когда на эти цели не хватает прибыли. Он образуется за счет отчислений от прибыли, факт формирования и направления возможного использования резервного капитала должны быть отражены в учетной политике предприятия.

К целевому финансированию и поступлениям относятся безвозмездно полученные ценности от физических и юридических лиц, безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования организациям, находящимся на бюджетном финансировании.

Нераспределенная прибыль – это конечный финансовый результат деятельности предприятия, который является главным источником самофинансирования предприятия, обеспечивая прирост собственного капитала, и, соответственно, рост рыночной стоимости самого предприятия.

Если предприятие убыточное, то собственный капитал уменьшается на сумму полученных убытков.

Анализируя процесс формирования нераспределенной прибыли отчетного года, стоит отметить тот факт, что данная прибыль формируется в несколько этапов:

- прибыль от продаж – как разница между валовой прибылью и расходами управленческого и коммерческого характера;
- валовая прибыль как разница между выручкой и себестоимостью;
- прибыль до налогообложения – как сумма между прибылью от продаж и сальдо прочих доходов и расходов;
- чистая прибыль – выражается процесс как разница между прибылью до налогообложения и налогом на прибыль, ставка которого определяется Налоговым кодексом РФ (глава 25) и составляет 20% от прибыли до налогообложения.

Таким образом, собственный капитал является основным источником финансирования средств предприятия, необходимых для его функционирования.

Собственный капитал характеризуется следующими преимуществами:

- а) собственник имеет неограниченные права распоряжения ресурсами;
- б) не требуется уплата ссудного процента;
- в) собственный капитал обеспечивает финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, а соответственно, и снижение риска банкротства.

Вместе с тем, собственный капитал ограничен в своей сумме, а, следовательно, нет возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия в периоды благоприятной конъюнктуры рынка.

Управление собственным капиталом предполагает управление процессом его формирования, поддержания и эффективного использования, т.е. управление уже сформированными активами. Это предполагает как управление собственным капиталом в целом, так и управление его структурными элементами.

Основными задачами управления собственным капиталом являются:

- определение целесообразного размера собственного капитала;
- увеличение, если требуется, размера собственного капитала за счет нераспределенной прибыли или дополнительного выпуска акций;
- определение рациональной структуры вновь выпускаемых акций;
- формирование и реализация дивидендной политики.

Разработка политики формирования собственных финансовых ресурсов предприятия осуществляется по следующим основным этапам:

1. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов предприятия в предшествующем периоде. Целью такого анализа является выявление потенциала формирования собственных финансовых ресурсов и его соответствия темпам развития предприятия.

На первом этапе анализа изучаются общий объем формирования собственных финансовых ресурсов, соответствие темпов прироста собственного капитала темпам прироста активов и объема реализуемой продукции предприятия, динамика удельного веса собственных ресурсов в общем объеме формирования финансовых ресурсов в предплановом периоде.

На втором этапе анализа рассматриваются источники формирования собственных финансовых ресурсов. В первую очередь, изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов.

На третьем этапе анализа оценивается достаточность собственных финансовых ресурсов, сформированных на предприятии в предплановом периоде. Критерием такой оценки выступает коэффициент самофинансирования развития предприятия. Его динамика отражает тенденцию обеспеченности развития предприятия собственными финансовыми ресурсами.

Коэффициент самофинансирования развития предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{сф} = СФР / (\Delta A + Псфр)$$

где $K_{сф}$ – коэффициент самофинансирования развития предприятия;

$СФР$ – планируемый объем формирования собственных финансовых ресурсов;

ΔA – планируемый прирост активов предприятия.

$Псфр$ – планируемый объем расходования собственных финансовых ресурсов на цели потребления

2. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах по следующей формуле:

$$Псфр = Пк * Уск / 100 - СКн + Пр,$$

где $Псфр$ – общая потребность в собственных финансовых ресурсах предприятия в планируемом периоде;

$Пк$ – общая потребность в капитале на конец планового периода;

$Уск$ – планируемый удельный вес собственного капитала в общей его сумме;

$СКн$ – сумма собственного капитала на начало планируемого периода;

Пр – сумма прибыли, направляемой на потребление в плановом периоде.

Рассчитанная общая потребность охватывает необходимую сумму собственных финансовых ресурсов, формируемых как за счет внутренних, так и за счет внешних источников.

2. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников. Такая оценка проводится в разрезе основных элементов собственного капитала.

В процессе оценки стоимости функционирующего собственного капитала учитываются:

- средняя сумма используемого собственного капитала в отчетном периоде по балансовой стоимости (расчет осуществляется по методу средней хронологической за ряд отчетных периодов);

- сумма выплат собственникам капитала (в форме процентов, дивидендов) за счет чистой прибыли предприятия. Эта сумма и представляет собой ту цену, которую предприятие платит за используемый капитал собственников. В большинстве случаев эту цену определяют сами собственники, устанавливая размер процентов или дивидендов на вложенный капитал в процессе распределения чистой прибыли.

Стоимость функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде определяется по следующей формуле:

$$CK_{\phi o} = \frac{ЧП_c \times 100}{\overline{СК}},$$

где $CK_{\phi o}$ - стоимость функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде, %;

$ЧП_c$ - сумма чистой прибыли, выплаченная собственникам предприятия в процессе ее распределения за отчетный период;

$\overline{СК}$ - средняя сумма собственного капитала предприятия в отчетном периоде.

Процесс управления стоимостью этого элемента собственного капитала определяется прежде всего сферой его использования - операционной деятельностью предприятия. Он связан с формированием операционной прибыли предприятия и осуществляемой им политикой распределения прибыли.

Соответственно, стоимость функционирующего собственного капитала в плановом периоде определяется по формуле:

$$CK_{\phi n} = CK_{\phi o} \times ПВ_T,$$

где $CK_{\phi n}$ - стоимость функционирующего собственного капитала предприятия в плановом периоде, %;

$CK_{\phi o}$ - стоимость функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде, %;

$ПВ_T$ - планируемый темп роста выплат прибыли собственникам на единицу вложенного капитала, выраженный десятичной дробью.

Стоимость нераспределенной прибыли последнего отчетного периода оценивается с учетом определенных прогнозных расчетов. Так как нераспределенная прибыль представляет собой ту капитализированную ее часть, которая будет использована в предстоящем периоде, то ценой сформированной нераспределенной прибыли выступают планируемые на ее сумму выплаты собственникам, которым она принадлежит.

Такой подход к оценке нераспределенной прибыли основан на том, что если бы она была выплачена собственникам капитала при ее распределении по результатам отчетного периода, то они, инвестировав ее в любые объекты, получили бы определенную прибыль, которая являлась бы ценой этого инвестированного капитала. Но собственники предпочли инвестировать эту прибыль в собственное предприятие, следовательно, ее ценой выступает планируемая к распределению сумма чистой прибыли предстоящего периода на эту часть инвестируемого

капитала.

С учетом такого подхода стоимость нераспределенной прибыли приравнивается к стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в плановом периоде.

Стоимость дополнительно привлекаемого акционерного (паевого) капитала рассчитывается в процессе оценки отдельно по привилегированным акциям и по простым акциям.

Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределен. Кроме выплаты дивидендов, к расходам предприятия относятся также эмиссионные затраты по выпуску акций (так называемые "издержки размещения").

С учетом этих особенностей стоимость дополнительно привлекаемого капитала за счет эмиссии привилегированных акций рассчитывается по формуле:

$$ССК_{np} = \frac{D_{np} \times 100}{K_{np} \times (1 - ЭЗ)},$$

где $ССК_{np}$ - стоимость собственного капитала, привлекаемого за счет эмиссии привилегированных акций, %;

D_{np} - сумма дивидендов, предусмотренных к выплате в соответствии с контрактными обязательствами эмитента;

K_{np} - сумма собственного капитала, привлекаемого за счет эмиссии привилегированных акций;

ЭЗ - затраты по эмиссии акций, выраженные в десятичной дроби по отношению к сумме эмиссии.

Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии простых акций (или дополнительно привлекаемых паев) требует учета таких показателей:

- суммы дополнительной эмиссии простых акций (или суммы дополнительно привлекаемых паев);
- суммы дивидендов, выплаченных в отчетном периоде на одну акцию (или суммы прибыли выплаченной собственникам на единицу капитала);
- планируемого темпа роста выплат прибыли собственникам капитала в форме дивидендов (или процентов);
- планируемых затрат по эмиссии акций (или привлечению дополнительного паевого капитала).

В процессе привлечения этого вида собственного капитала следует иметь в виду, что по стоимости он является наиболее дорогим, так как расходы по его обслуживанию не уменьшают базу налогообложения прибыли, а премия за риск наиболее высокая, так как этот капитал при банкротстве предприятия защищен в наименьшей степени.

Расчет стоимости дополнительного капитала, привлекаемого за счет эмиссии простых акций (дополнительных паев), осуществляется по следующей формуле:

$$ССК_{na} = \frac{K_a * D_{na} \times ПВ_T \times 100}{K_{na} \times (1 - ЭЗ)}$$

где $ССК_{na}$ - стоимость собственного капитала, привлекаемого за счет эмиссии простых акций (дополнительных паев), %;

K_a - количество дополнительно эмитируемых акций;

D_{na} - сумма дивидендов, выплаченных на одну простую акцию в отчетном периоде (или выплат на единицу паев), %;

$ПВ_T$ - планируемый темп выплат дивидендов (процентов по паям), выраженный

десятичной дробью;

K_a – сумма собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии простых акций (дополнительных паев);

$\mathcal{E}$ – затраты по эмиссии акций, выраженные в десятичной дроби по отношению к сумме эмиссии акций (дополнительных паев).

С учетом оценки стоимости отдельных составных элементов собственного капитала и удельного веса каждого из этих элементов в общей его сумме может быть рассчитан показатель средневзвешенной стоимости собственного капитала предприятия.

3. Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников.

4. Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников. Объем привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников призван обеспечить ту их часть, которую не удалось сформировать за счет внутренних источников финансирования. Если сумма привлекаемых за счет внутренних источников собственных финансовых ресурсов полностью обеспечивает общую потребность в них в плановом периоде, то в привлечении этих ресурсов за счет внешних источников нет необходимости.

5. Оптимизация соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов. Процесс этой оптимизации основывается на следующих критериях:

- обеспечение минимальной совокупной стоимости привлечения собственных финансовых ресурсов;
- обеспечение сохранения управления предприятием перво- начальными его учредителями.

Повышение эффективности управления собственным капиталом обусловлено, с одной стороны, стремлением к улучшению финансовых результатов деятельности предприятия и росту благосостояния ее собственников, с другой стороны, – зависимостью предприятия от внешнего экономического окружения, оценивающего его деятельность со стороны и образующего систему хозяйственных взаимосвязей.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>.html].

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.

Учебные дискуссии по темам:

Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами

Финансы организаций (предприятий) – это относительно самостоятельная сфера системы финансов государства, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота средств предприятия. Именно в этой сфере финансов формируется основная часть доходов, которые впоследствии по различным каналам перераспределяются в народно-хозяйственном комплексе и служат основным источником экономического роста и социального развития общества.

Система управления финансами организаций (финансовый менеджмент) представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.

Система управления финансами организаций (финансовый менеджмент) реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием финансового менеджмента:

- 1) функции финансового менеджмента как управляющей системы (состав этих функций в целом характерен для любого вида менеджмента, хотя и должен учитывать его специфику);
- 2) функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием (состав этих функций определяется конкретным объектом финансового менеджмента).

Рассмотрим содержание основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп.

В группе функций финансового менеджмента как управляющей системы основными из них являются:

1. Разработка финансовой стратегии предприятия. В процессе реализации этой функции исходя из общей стратегии экономического развития предприятия и прогноза конъюнктуры финансового рынка формируется система целей и целевых показателей финансовой деятельности на долгосрочный период; определяются приоритетные задачи, решаемые в ближайшей перспективе и разрабатывается политика действий предприятия по основным направлениям его финансового развития. Финансовая стратегия предприятия рассматривается как неотъемлемая составная часть общей стратегии его экономического развития.

2. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных Вариантов управленческих решений. В процессе реализации этой функции должны быть определены объемы и содержание информационных потребностей финансового менеджмента; сформированы внешние и внутренние источники информации, удовлетворяющие эти потребности; организован постоянный мониторинг финансового состояния предприятия и конъюнктуры финансового рынка.

3. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия. В процессе реализации этой функции проводятся экспресс- и углубленный анализ отдельных финансовых операций; результатов финансовой деятельности отдельных дочерних предприятий, филиалов и „центров ответственности“; обобщенных результатов финансовой деятельности предприятия в целом и в разрезе отдельных ее направлений.

4. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с разработкой системы текущих планов и оперативных бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, различным структурным подразделениям и по предприятию в целом. Основой такого планирования является разработанная финансовая стратегия предприятия, требующая конкретизации на каждом этапе его развития.

В группе функций финансового менеджмента как специальной области управления предприятием основными из них является:

1. Управление активами, функциями этого управления являются выявление реальной потребности в отдельных видах активов исходя из предусматриваемых объемов операционной деятельности предприятия и определение их суммы в целом, оптимизация состава активов с позиций эффективности комплексного их использования, обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорение цикла их оборота, выбор эффективных форм и источников их финансирования.

2. Управление капиталом. В процессе реализации этой функции определяется общая потребность в капитале для финансирования формируемых активов предприятия; оптимизируется структура капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования; разрабатывается система мероприятий по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов.

3. Управление инвестициями, функциями этого управления являются формирование важнейших направлений инвестиционной деятельности предприятия; оценка инвестиционной привлекательности отдельных реальных проектов и финансовых инструментов и отбор наиболее эффективных из них; формирование реальных инвестиционных программ и портфеля финансовых инвестиций; выбор наиболее эффективных форм финансирования инвестиций.

4. Управление денежными потоками. Функциями этого управления является формирование входящих потоков денежных средств предприятия, их синхронизация по объему и во времени по отдельным предстоящим периодам, эффективное использование остатка временно свободных денежных активов.

5. Управление финансовыми рисками. В процессе реализации этой функции выявляется состав основных финансовых рисков, присущих хозяйственной деятельности данного предприятия; осуществляется оценка уровня этих рисков и объем связанных с ними возможных финансовых потерь в разрезе отдельных операций и по хозяйственной деятельности в целом; формируется система мероприятий по профилактике и минимизации отдельных финансовых рисков, а также их страхованию.

6. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства. В процессе реализации этой функции на основе постоянного мониторинга финансового состояния предприятия диагностируется угроза его банкротства; оценивается уровень этой угрозы; используются внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия, а в необходимых случаях – обосновываются направления и формы его санации.

Основные функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием рассмотрены в наиболее агрегированном виде. Каждая из этих функций может быть конкретизирована более целенаправленно с учетом специфики предприятия как объекта финансового управления и основных форм его финансовой деятельности. С учетом осуществления такой конкретизации на каждом предприятии строится многоуровневая функциональная система управления финансовой деятельностью.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

Состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу, имеют определяющую роль в обеспечении действительности анализа хозяйственной деятельности. Анализ не ограничивается только экономическими данными, а широко использует

техническую, технологическую и другую информацию. Все источники данных для анализа делятся на *плановые, учетные и внеучетные*.

К *плановым источникам* относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии (перспективные, текущие, оперативные, хозрасчетные задания, технологические карты), а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и др.

Источники и информация учетного характера - это все данные, которые содержат документы бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а также все виды отчетности, первичная учетная информация.

Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее полно отражаются хозяйственные явления, процессы, их результаты.

Данные статистического учета, в которых содержится количественная характеристика массовых явлений и процессов, используют для углубленного изучения и осмысления взаимосвязей, выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность способствуют более оперативному по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом обеспечению анализа необходимыми данными (например, о производстве и отгрузке продукции, о состоянии производственных запасов) и тем самым создают условия для повышения эффективности аналитических исследований.

К *внеучетным источникам* информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность, а также данные, которые не относятся к перечисленным ранее, например:

- официальные документы;
- хозяйственно-правовые документы;
- решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных ее подразделов;
- материалы изучения передового опыта, полученные из разных источников информации (Интернет, радио, телевидение, газеты и т. д.);
- материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах (хронометраж, фотография и т. д.);
- устная информация.

По отношению к объекту исследования информация бывает *внутренней* (данные статистического, бухгалтерского, оперативного учета и отчетности, плановые данные, нормативные данные и т. д.) и *внешней* (данные статистических сборников, периодических и специальных изданий, конференций, деловых встреч, официальные, хозяйственно-правовые документы и т. д.).

По отношению к предмету исследования информация делится на *основную* и *вспомогательную*.

По периодичности поступления аналитическая информация подразделяется на *регулярную* (плановые и учетные данные) и *эпизодическую* (формируется по мере необходимости).

Регулярная информация в свою очередь подразделяется на *постоянную* (коды, шифры, план счетов бухгалтерского учета и т. д.), *условно-постоянную* (показатели плана, нормативы) и *переменную* (отчетные данные на определенную дату).

По отношению к процессу обработки информации можно отнести к *первичной* (данные первичного учета, инвентаризаций, обследований) и *вторичной* (отчетность, конъюнктурные обзоры и т. д.).

К организации информационного обеспечения анализа предъявляется ряд требований: аналитичность информации, ее объективность, единство, оперативность, рациональность и др.

Информационная база, используемая в процессе анализа, для аналитика является предметом труда. Для того чтобы результаты оценки финансового состояния и выводы, сделанные на их основе, отражали действительную ситуацию или хотя бы были максимально

приближены к этому, в значительной степени необходимо, чтобы данный анализ основывался на качественной информации.

Результаты финансового анализа при условии взаимодействия данных всех подзадач на этапах его проведения дают возможность осуществить стратегическое планирование деятельности предприятия, принимать обоснованные решения в области распоряжения произведенной продукцией и доходами, выбора деловых партнеров.

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами.

Данные отчетности используются внешними пользователями для оценки эффективности работы организации. Вместе с тем отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью и служит исходной базой. Для последующего планирования и прогнозирования.

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) годовая бухгалтерская отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из:

- 1) бухгалтерского баланса;
- 2) отчета о финансовых результатах;
- 3) приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках:
 - а) отчета об изменениях капитала;
 - б) отчета о движении денежных средств;
 - в) приложений к бухгалтерскому балансу;
 - г) отчета о целевом использовании полученных средств;
- 4) пояснительной записки;
- 5) аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Годовая бухгалтерская отчетность дает широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия, и наиболее информативной ее частью является баланс. Он отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемного капитала, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут: принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика; оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов и т. д.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>. html].

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.

Тема 3. Организация системы финансового менеджмента

Управление финансами - одна из базовых проблем предприятия: неспособность оплатить свои счета может привести к банкротству даже при налаженном производстве пользующейся спросом благополучной продукции.

Наличие хорошо работающей системы управления финансами является критическим (обязательным) для функционирования предприятия.

Основным организатором системы финансового менеджмента на предприятии является финансовая служба или служба финансового менеджера.

Служба финансового менеджера охватывает: финансовый отдел, планово-экономический отдел, маркетинговый отдел и т.д.

В зависимости от масштаба предприятия на предприятии может быть финансовый директор или заместитель по финансам, финансовая бухгалтерия.

Цели системы управления финансами:

Создаваемая система управления финансами должна обеспечивать:

- эффективное управление финансовыми и товарно-материальными потоками;
- финансовую устойчивость;
- прибыльность;
- конкурентоспособное развитие предприятия.

Задачи:

- формирование финансово-экономических целей и стратегии;
- прогнозирование деятельности предприятия: потерь и прибыли;
- наиболее эффективное пополнение оборотных средств и управление ассортиментом продукции;
- оперативное управление финансовыми потоками;
- обоснование объемов, сроков и целесообразности привлечения финансовых ресурсов;
- оценка стоимости капитала;
- формирование оптимальной структуры капитала;
- управление издержками;
- формирование согласованной системы стимулирования;
- размораживание замороженных средств;

- оптимальная налоговая политика;
- проведение финансового анализа;
- формирование полей выбора (матриц стратегического выбора).

В целом система управления финансами должна обеспечивать:

- прогнозирование будущего развития на основе прогноза объема продаж;
- прозрачность финансового состояния и движения финансовых ресурсов;
- формирование наиболее выгодных вариантов финансовых планов;
- оперативный учет фактической финансовой информации;
- контроль отклонений от плана.

Необходимо обеспечить согласованную работу систем:

- финансового планирования;
- бухгалтерского учета;
- финансового контроля маркетинга;
- стратегического планирования;
- стимулирования;
- производственной;
- аналитической.

Различается оперативное, тактическое и стратегическое управление финансами.

При оперативном управлении решаются текущие задачи: управление материально-финансовыми потоками.

Тактическое управление - управление капиталом: управление проектами, запасами, издержками.

Стратегическое управление - управление воспроизводством капитала: строительство, инвестиции, ассортиментная политика, бюджетирование, структура капитала, риски, кредитный рейтинг.

Структура системы управления финансами:

Система управления финансами организована следующим образом:

1. Центры получения прибыли:

- отделы маркетинга;
- отделы продаж;
- центры учета издержек;
- производственные подразделения;
- бухгалтерия;

- охрана.

2. Введение центров финансовой ответственности:

- разработка согласованной системы стимулирования.

3. Организация работы по управлению финансами (технологии управления финансами):

- 1) определение целей и задач в ходе управления финансами;
- 2) определение необходимых средств для решения задач;
- 3) факторы риска;
- 4) превентивные меры для нейтрализации факторов риска;
- 5) схема координации;
- 6) организационная структура финансовых служб;
- 7) схема информационных потоков и формы документов (входных и выходных)
- 8) схема материально-финансовых потоков;
- 9) регламенты взаимодействий.

4. Утверждение регламентов - технологий управления финансами, «привязанных» к подразделениям, ответственным лицам, срокам и утвержденным входным и выходным формам.

Порядок финансовой работы должен быть утвержден приказом. В приказе должно быть:

- общее положение о системе управления финансами;

- технологии и регламенты;
- дополнения к должностным инструкциям.
- системы оплаты труда и стимулирование.

Этапы работ по формированию системы управления. I этап.

Анализ финансового состояния и диагностика существующей системы управления финансами:

- существующая система управления финансами;
- основные цели, критерии и задачи управления финансами, которые ставят руководители предприятия;
- имеющиеся и отсутствующие технологии управления финансами;
- факторы риска;
- центры прибыли;
- центры издержек;
- существующие методы сбора, обработки, анализа и принятия решений;
- существующее состояние бухгалтерского и управленческого учета, организационная структура бухгалтерского учета, автоматизация процессов учета.

Этап 2. Формирование стратегии

Результаты формирования стратегии должны быть выражены в виде разработки программы финансового оздоровления (финансового плана).

Этап 3. Формирование информационных технологий для тактического управления финансами:

- 1) внедрение управленческого учета;
- 2) утверждение типовых форм учетных документов (входных и выходных);
- 3) внедрение системы бюджетирования;
- 4) согласование бухгалтерского и оперативного управленческого учета;
- 5) установление механизмов стимулирования выполнения бюджетов.

Этап 4. Формирование регламентов оперативного управления финансами:

- регламенты управленческого учета;
- регламенты анализа;
- регламенты финансового прогнозирования и бюджетирования;
- регламенты контроля.

Этап 5. Реализация текущего управления финансами:

- обучение персонала;
- согласование интересов;
- создание единой информационной технологии;
- мотивация.

Источники информации для финансового менеджмента

- 1) Ежеквартальная и годовая бухгалтерская отчетность а) оперативная отчетность
- б) официальная отчетность

Оперативная отчетность - ведомости, регистры, журналы-ордера, сводки, обобщение информации внутри предприятия.

Официальная отчетность:

- а) бухгалтерская отчетность
- б) отчетность по обязательным платежам
- в) статистическая отчетность

Ежеквартальная и бухгалтерская отчетность включает:

- 1) бухгалтерский баланс
- 2) отчет о финансовых результатах

В годовую отчетность входят:

- отчет о движении капитала
- отчет о движении денежных средств

- приложение к бухгалтерскому балансу
- отчет о целевом использовании полученных средств
- пояснительная записка
- аудиторское заключение.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550.html>].

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.

Тема 4. Управление собственным капиталом

Собственный капитал - общая стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части активов.

1. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия

Источники собственного капитала:

- уставный капитал
- добавочный капитал
- резервный капитал
- фонд социальной сферы
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, взносы)
- накопленная прибыль прошлых лет и нераспределенная прибыль отчетного года, непокрытый убыток.

Если предприятие имеет непокрытый убыток прошлых лет и отчетного года, то оно уменьшает собственные источники финансирования предприятия. Преимущество собственного капитала:

1. Простота привлечения, т.к. для привлечения достаточно принятие решения собственниками или менеджерами предприятия.

2. Высокая способность генерирования прибыли во всех сферах деятельности, так как при его использовании не требуется уплата процента.

Недостатки использования собственного капитала:

1. Ограниченность объема привлечения и соответственно существенное расширение операционной и инвестиционной деятельности предприятия в период благоприятной конъюнктуры рынка и на отдельных этапах его жизненного цикла.

2. Высокая стоимость формирования капитала (дивиденды, отчисления в социальные фонды и т.п.) в сравнении с альтернативными источниками.

3. Неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств.

Таким образом, если предприятие использует только собственный капитал, оно имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен 1). Но при этом темпы развития предприятия ограничены, так как не используются благоприятные конъюнктуры рынка и финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал за счет заемных средств.

Краткая характеристика собственных источников:

Уставный капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия. Содержание категории «уставный капитал» зависит от организационно-правовой формы предприятия:

для государственного предприятия — стоимостная оценка имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения;

для товарищества с ограниченной ответственностью — сумма долей собственников;

для акционерного общества — совокупная номинальная стоимость акций всех типов;

для производственного кооператива — стоимостная оценка имущества, предоставленного участниками для ведения деятельности;

для арендного предприятия — сумма вкладов работников предприятия;

для предприятия иной формы, выделенного на самостоятельный баланс, (ГУП, МУП) — стоимостная оценка имущества, закрепленного его собственником за предприятием на праве полного хозяйственного ведения.

В момент передачи активов в виде вклада в уставный капитал право собственности на них переходит к хозяйствующему субъекту. В случае ликвидации предприятия или выхода участника из состава общества или товарищества он имеет право лишь на компенсацию своей доли в рамках остаточного имущества.

Уставный капитал отражает сумму обязательств предприятия перед инвесторами.

Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Его величина объявляется при регистрации предприятия, а любые корректировки размера уставного капитала (дополнительная эмиссия акций, снижение номинальной стоимости акций, внесение дополнительных вкладов, прием нового участника, присоединение части прибыли и др.) допускаются лишь в случаях и порядке, предусмотренных действующим законодательством и учредительными документами.

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется, как правило, в результате переоценки основных средств и других материальных

ценностей. Нормативными документами запрещается использование его на цели потребления.

Резервный капитал предназначен для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности, т.е. является страховым по своей природе. Порядок формирования резервного капитала определяется нормативными документами, регулирующими деятельность предприятия данного типа, а также его уставными документами. В соответствии с Законом «Об акционерных обществах», в АО размер резервного капитала не может быть меньше 15% от уставного капитала. Он формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения размера, предусмотренного уставом. Резервный капитал предназначен только для покрытия убытков, хотя он также может быть использован для погашения облигаций и выкупа акций.

Прибыль - основной источник собственных средств предприятия. В балансе она

присутствует в виде нераспределенной прибыли или в виде созданных за счет прибыли фондов и резервов.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>. html].

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.

Тема 5. Управление заемным капиталом

Преимущества заемных средств:

1. Широкие возможности привлечения
2. Обеспечение роста финансового потенциала
3. Более низкая стоимость

При использовании заемного капитала необходимо помнить об оптимальной структуре капитала.

Структура капитала - это соотношение между долями собственного и заемного капиталов. Доля собственного капитала - отношение величины собственного капитала к величине совокупного капитала (валюта баланса).

Доля заемного капитала - отношение величины заемного капитала к величине совокупного капитала (валюте баланса).

Критерием оптимальности структуры капитала служит коэффициент автономии;

- коэффициент, показывающий долю собственного капитала во всех активах предприятия. Оптимальный размер коэффициента автономии 0,7, а крайнее значение 0,5 (превышение нижнего предела говорит о потере предприятием финансовой самостоятельности и высокой зависимости от заемных средств).

Однако, предприятие может оптимизировать структуру капитала и по другим критериям, более подвижным и зависящим от хозяйственной ситуации, чем коэффициент автономии.

Таким критерием является финансовый рычаг (леверидж). Если предприятие, используя заемный капитал, достигает большей рентабельности активов, чем предприятие, которое не пользуется заемными средствами, то в этом сказывается так называемый «эффект финансового рычага».

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на его платность.

Источником эффекта финансового рычага является экономия налоговых платежей за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли. Экономия возникает вследствие включения платы за кредит в состав затрат, уменьшающих облагаемую прибыль. В результате увеличивается рентабельность собственного капитала.

$$R_{ck} = R_k \frac{\Pi^K + \Pi^D}{K} \times (R_{ck} - R_{zk})$$

Где $\Pi^K + \Pi^D$ - краткосрочные и долгосрочные пассивы,

R_{ck} - рентабельность собственного капитала,

R_k - рентабельность совокупного капитала,

R_{zk} - стоимость заемного капитала (% за кредит и другие платежи, связанные с кредитом: пени, штрафы)

K - стоимость собственного капитала.

Из данной формулы следует, что пользоваться кредитом выгодно, если плата за кредит меньше показателя рентабельности собственного капитала:

$$R_{ck} > R_{zk}$$

Предприятие должно следить за соблюдением этого неравенства и прибегать к заимствованию, только тогда, когда рентабельность капитала выше ставки кредита.

При подготовке к дискуссии студенты предварительно изучают материалы, отражающие различную трактовку указанной темы финансового менеджмента отдельными авторами учебников. При этом рекомендуется изучить следующие учебные пособия:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].

2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].

3. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>.html].

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.

4. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ НА ИНТЕРАКТИВНЫХ ЗАНЯТИЯХ

Каждая форма интерактивного занятия нацелена на формирование у студентов навыков коллективной работы, а также навыков формулирования собственных выводов и суждений относительно проблемного вопроса. Вместе с тем, формы проведения предусмотренных занятий различаются, поэтому критерии оценивания устанавливаются отдельно для каждой формы занятий. Максимальный балл за участие в круглом столе, учебной дискуссии или деловой игре для студентов очной формы обучения – 2 балла.

Критерии оценивания работы студента на круглом столе

Критерий	ДО	ЗО
Студент выступает с проблемным вопросом	0,7	0,7
Высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы оппонентов	0,8	0,9
Демонстрирует предварительную информационную готовность к обсуждению	0,3	0,6
Грамотно и четко формулирует вопросы к выступающему	0,2	0,5
<i>Итоговый максимальный балл</i>	<i>2,0</i>	<i>2,5</i>

Критерии оценивания работы студента в учебной дискуссии

Критерий	ДО	ЗО
Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления	2,0	2,5
Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер	1,0	1,5
Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков	0,6	1,0
Не принимает участия в обсуждении	0	0

Методические указания к самостоятельной работе студентов

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривает систематическую самостоятельную работу студентов над материалами; развитие навыков самоконтроля, способствующих интенсификации учебного процесса. Изучение лекционного материала по конспекту лекций должно сопровождаться изучением рекомендуемой литературы, основной и дополнительной. Основной целью организации самостоятельной работы студентов является систематизация и активизация знаний, полученных ими на лекциях и в процессе подготовки к практическим (семинарским) занятиям.

Основными задачами самостоятельных внеаудиторных занятий являются:

- закрепление, углубление, расширение и систематизация занятий;
- формирование профессиональных умений и навыков;
- формирование умений и навыков самостоятельного умственного труда;
- мотивирование регулярной целенаправленной работы по освоению дисциплины;
- развитие самостоятельности мышления;
- формирование уверенности в своих силах, волевых черт характера, способности к самоорганизации;
- овладение технологическим учебным инструментом.

Методические указания включают в себя задания самостоятельной работы для закрепления и систематизации знаний, задания самостоятельной работы для формирования умений и задания для самостоятельного контроля знаний.

Задания для закрепления и систематизации знаний включают в себя перечень тем курсовых проектов, рефератов, а также рекомендации по их подготовке.

Задания для формирования умений содержат ситуационные задачи по курсу.

Задания для самостоятельного контроля знаний позволяют закрепить пройденный материал и сформировать навыки формулирования кратких ответов на поставленные вопросы.

Задания включают вопросы для самоконтроля и тесты для оценки уровня освоения материала теоретического курса. Для удобства работы с материалом, все задания разбиты по темам дисциплины.

Самостоятельный контроль знаний студентами позволяет сформировать следующие компетенции:

- способен использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);
- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);
- способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);
- способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-9);
- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);

- способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21);

- способен применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (ПК-22).

1. Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля

№ п/п	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1.	Тема 1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента и средства управления финансами	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
2.	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
3.	Тема 3. Организация системы финансового менеджмента	Работа с учебной литературой	Оценка выступлений, тестирование по разделу
4.	Тема 4. Организация финансового планирования. Финансовые документы и финансовый план	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
5.	Тема 5. Технология бюджетирования	Работа с учебной литературой. Решение задач.	Опрос, проверка решения практических задач
6.	Тема 6. Управление внеоборотными активами	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
7.	Тема 7. Управление оборотными активами	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
8.	Тема 8. Управление денежными средствами и денежными потоками	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
9.	Тема 9. Управление собственным капиталом	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
10.	Тема 10. Управление заемным капиталом	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
11.	Тема 11. Управление привлечением банковских кредитов	Работа с учебной литературой. Решение задач	Опрос, проверка решения практических задач
12.	Тема 12. Управление привлечением инвестиций	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
13.	Тема 13. Управление стоимостью капитала	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
14.	Тема 14. Управление финансовыми рисками	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу
15.	Тема 15. Антикризисное финансовое управление	Работа с учебной литературой. Решение задач	Проверка решения практических задач, тестирование по разделу

2. Задания самостоятельной работы для закрепления и систематизации знаний

2.1. Подготовка курсового проекта

Выполнение курсового проекта по дисциплине «Финансовый менеджмент» является важным элементом учебного процесса для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) профиля «Финансы и кредит», предусмотренным при очной форме обучения на 4 курсе в 8 семестре, при заочной форме обучения – на 5 курсе.

Целью выполнения курсового проекта является систематизация и закрепление теоретических знаний, умений и практических навыков, полученных в период обучения на лекциях и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной работы по данной дисциплине.

Выполнение курсового проекта невозможно без научно-практического исследования, в процессе которого студент:

1) получает навыки, необходимые при выполнении выпускной квалификационной работы и в будущей практической деятельности, связанной с принятием управленческих решений:

а) самостоятельной работы с нормативными документами и литературными источниками;

б) сбора, обработки, анализа и обобщения данных хозяйствующего субъекта;

в) формулирования выводов, разработки предложений и рекомендаций по результатам проведенного исследования.

2) развивает такие важные качества, как творческое мышление, ответственность и умение отстаивать свою точку зрения.

Процесс выполнения курсового проекта включает следующие основные этапы:

1. Выбор темы, составление плана проекта и представление письменного заявления заведующему кафедрой для ее утверждения.

2. Подбор источников по теме исследования, изучение нормативных документов и литературных источников.

3. Написание и оформление в соответствии с предъявляемыми требованиями теоретической части проекта.

4. Ознакомление с деятельностью объекта исследования, сбор практического материала.

5. Проведение аналитической работы и оформление результатов исследования в схемах, таблицах, рисунках, графиках.

6. Представление проекта на кафедру для проверки.

7. В случае допуска к защите – подготовка и защита курсового проекта.

8. В случае не допуска к защите (причины и замечания руководителя отражаются им в рецензии к курсовому проекту) – доработка, устранение замечаний и повторное представление через канцелярию на кафедру.

Курсовой проект должен иметь следующую структуру и порядок расположения материала:

- титульный лист стандартного образца;
- утвержденный руководителем план;
- оглавление;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

Содержание курсового проекта должно отвечать требованиям: аккуратности исполнения, грамотности, логической последовательности изложения, точности определений, правильности расчетов, обоснованности выводов и рекомендаций.

Курсовой проект по дисциплине «Финансовый менеджмент», выполненный без практического материала не может быть допущен к защите.

Студенту необходимо помнить, что всю ответственность за качество выполнения курсового проекта несет ее автор. Руководитель контролирует процесс выполнения проекта, соблюдение утвержденного кафедрой и согласованного с деканатом графика, выполнение поставленной цели, полноту решения задач, оказывает методическую и информационную помощь. В случае возникновения у студента затруднений при выполнении проекта, руководитель проводит консультации в соответствии с утвержденным графиком индивидуальных занятий.

Готовый курсовой проект представляется на кафедру для проверки руководителем.

После утверждения темы и плана курсового проекта необходимо подобрать и основательно изучить нормативные документы и литературные источники (учебники, учебные пособия, монографии, статьи) последних пяти лет. В этом студенту могут помочь постоянно обновляемые справочно-правовые системы «Гарант» и «Консультант плюс».

Кроме того, можно обратиться к поиску информации в Научной электронной библиотеке (<http://elibrary.ru/>), Российской Государственной библиотеке («Ленинка») (<http://www.rsl.ru/>), а также к поиску информации в электронных экономических журналах <http://www.mevriz.ru/> (Журнал Менеджмент в России и за рубежом), <https://cfjournal.hse.ru> (Электронный журнал Корпоративные Финансы (Journal of Corporate Finance Research), www.fin-izdat.ru/journal/analiz (Журнал Экономический анализ: теория и практика), www.fin-izdat.ru/journal/fc/ (Журнал «Финансы и кредит») и др.

При работе с литературой в целях сокращения времени рекомендуется формировать списки источников, в которых целесообразно фиксировать наряду с полными данными (место нахождения, ФИО автора, наименование источника, место, год издания, количество страниц), ключевые слова.

К сбору практического материала, как и к выполнению всех остальных этапов работы, студент должен отнестись очень ответственно, поскольку именно практический материал является источником информации для проведения анализа и большая его часть войдет в приложение к курсовому проекту.

Информационной базой для проведения исследования являются все источники экономической информации, комплексно характеризующие финансово-производственную деятельность исследуемого предприятия.

Все источники данных для анализа делятся на плановые, учетные и внеучетные. К плановым относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии (перспективные, текущие, оперативные), а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и др.

К учетным источникам относятся: бухгалтерский учет и отчетность; статистический учет и отчетность; оперативный учет и отчетность, применяемые на отдельных участках хозяйственной деятельности предприятий.

К внеучетным источникам информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность:

- официальные документы: законы, Указы президента, Постановления кабинета министров, приказы вышестоящих органов управления, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей предприятия;
- хозяйственно-правовые документы: договоры, соглашения, решения арбитража и судебных органов;
- решения общих собраний акционеров, совета трудового коллектива предприятия;
- материалы изучения передового опыта, приобретенные из разных источников информации;

- техническая и технологическая документация;
- материалы специальных исследований состояния производства на отдельных рабочих местах.

Все перечисленные источники информации и правильное их сочетание в процессе обработки позволяют всесторонне изучить работу предприятий и полнее выявить резервы повышения эффективности их деятельности, экономического и социального развития. Необходимо помнить, что чем полнее и разнообразнее информация, тем глубже и действеннее выводы и предложения по повышению эффективности деятельности объекта исследования.

Потребность в конкретных источниках информации определяется темой исследования.

Глубина и эффективность анализа зависит от качества информации, основными критериями которой являются:

- а) полнота (необходимо иметь информацию по всем объектам и по всем показателям, отражающим их деятельность);
- б) достоверность (обеспечивается применением специальных способов контроля информации по существу и содержанию);
- в) оперативность (информация должна быть готова для использования по требованию в любой момент);
- г) сопоставимость данных и их сводимость.

Подготовка и систематизация источников информации для анализа – важный этап выполнения курсового проекта работы. Процесс подготовки материалов к анализу можно разделить на два этапа:

1) проверка их содержания и формы – особое внимание при проверке отчетных материалов следует обращать на их полноту и соответствие установленным формам, взаимоувязку показателей, сопоставимость и преемственность отчетных показателей по сравнению с предыдущими периодами;

2) обработка материалов – приведение показателей в сопоставимый вид и упрощение цифрового материала, а также его группировка и представление в виде таблиц. С целью сокращения обработки информационных материалов можно упрощать в них цифровые показатели: округлять числа или выражать их в высших разрядах.

Во *введении* курсового проекта необходимо:

- а) обосновать актуальность избранной темы, отразить ее научную и практическую значимость. При этом необходимо охарактеризовать степень разработанности темы в научных исследованиях, а также необходимость изучения проблемы в современных социально-экономических условиях;
- б) раскрыть степень разработанности темы;
- в) обозначить объект исследования, в качестве которого должны выступать реальные организации различной организационно-правовой формы (за исключением тем, где организационно-правовая форма объекта исследования определена в названии);
- г) обозначить предмет исследования – изучаемый процесс в рамках объекта исследования;
- д) сформулировать цель и конкретные задачи, способствующие ее достижению (задачи представляют собой конкретные последовательные этапы решения проблемы исследования);
- е) определить методологию исследования.

Введение целесообразно откорректировать после выполнения основной части проекта, так как в процессе написания курсового проекта более точно и ясно определяется актуальность темы, цели и задачи исследования. По объему введение не превышает 2-3 стр. (здесь и далее указываются страницы машинописного текста, шрифт Times New Roman, кегль 14 пунктов, полуторный интервал).

Основная часть включает главы, подразделяемые на параграфы, последовательно и логично раскрывающие содержание исследования. Она зависит от исследуемой проблемы и круга рассматриваемых вопросов. Основная часть отражает теоретическую и методологическую

базу изучаемой проблемы, практические расчеты, финансовый анализ исследуемого объекта и расчет эффективности предлагаемых студентом мероприятий, а также основные результаты выполненной работы.

При этом в процессе написания *теоретической части* (первая глава) проекта необходимо обратить внимание на экономическую сущность тех или иных показателей, порядок их формирования и использования, цели и задачи их анализа, четко обозначить информационную базу анализа.

Затем следует привести *организационно-экономическую характеристику деятельности организации*, на материалах которой выполняется курсовой проект. При этом раскрываются:

- полное и краткое название организации;
- юридический адрес;
- цель ее создания;
- виды деятельности;
- организационная структура;
- определяющие положения учетной политики (со ссылкой на приложение);
- основные показатели финансово-хозяйственной деятельности и их динамика за

исследуемый период (не менее трех лет) – в таблице, по которой необходимо сделать обоснованные выводы).

Основой курсового проекта является *практическая часть* (вторая глава), в которой студент должен провести глубокий анализ изучаемой проблемы, учитывая специфику деятельности конкретной организации, выявить факторы, влияющие на изменение тех или иных исследуемых показателей, определить количественное их влияние. На основе собранного практического материала здесь составляются таблицы, схемы, диаграммы, по данным которых студентом проводится анализ, оценивается деятельность организации и затем в *третьей главе* работы формулируются выводы, рекомендации по повышению эффективности использования финансовых ресурсов.

Текст проекта должен быть логично выстроен и не содержать разрывов в изложении материала.

В *заключении* делаются выводы по всему проделанному исследованию (необходимо избегать при этом дословного повтора фраз и предложений из текста).

Список использованных источников завершает изложение текста проекта. В него включают только те издания, которые были изучены и использованы в процессе подготовки работы: законодательные документы, нормативные акты, монографии, статьи из периодической печати и т.д.

К работе *прилагаются* основные источники анализа, проведенного во второй главе. Обязательными приложениями к курсовому проекту по финансовому менеджменту являются формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также (при необходимости) формы статистической и налоговой отчетности, финансовые планы, вспомогательные таблицы с расчетами.

Курсовой проект представляются на кафедру в бумажном варианте, набранном на компьютере шрифтом 14 «Times New Roman» через полуторный интервал. К бумажному варианту обязательно прилагается электронный вариант и отчет о результатах заимствования в системе Антиплагиат (оригинальность – не менее 60 %)

Текст работы распечатывается на одной стороне листа формата А4 с соблюдением следующих размеров полей: слева – 30 мм, справа – 15 мм, верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм. Абзацный отступ – 1,25 см.

Общий объем курсового проекта не должен превышать 30 страниц машинописного текста.

Текст делится на главы, внутри глав на параграфы (2-3 параграфа). Названия глав и параграфов печатаются строчными буквами, кроме первой прописной и выделяются жирным шрифтом. Главы и параграфы нумеруются арабскими цифрами, после номера ставится точка.

Номер соответствующих глав и параграфов ставится в начале заголовка. Слова в заголовках не переносятся. Приложения нумеруются.

Заголовок параграфа не отделяется от заголовка главы. Текст работы от заголовка параграфа отделяется одним 1,5 интервалом

Каждая глава начинается с нового листа. Один параграф от другого отделяется тремя 1,5 интервалами.

Все страницы работы нумеруются арабскими цифрами без пропусков и повторений. Порядковый номер страницы проставляется посередине нижнего поля. Первой страницей считается титульный лист. Номера страниц проставляются с первой страницы введения. Последней страницей нумеруется последний лист списка использованных источников. Приложения не нумеруются.

Таблицы размещают после первого упоминания о них в тексте. Они набираются шрифтом 12 «Times New Roman» через 1,0 интервал. Нумерация таблиц сплошная по всему проекту. Их нумеруют арабскими цифрами. Над таблицей справа помещается слово «Таблица» с порядковым номером, например: «Таблица 1». Заголовок таблицы помещается под словом «Таблица» по центру, начинается с прописной буквы и после окончания точка не ставится. Подчеркивать и выделять жирным шрифтом заголовок не следует. В заголовке таблицы необходимо указать время, территорию, к которым относятся данные, единицу измерения (если она выступает единой для всей данных). Заголовок таблицы и ее содержание не разрывается. Слова в таблице пишутся полностью, без сокращений. При отсутствии общей единицы измерения в каждой графе проставляется своя единица измерения.

По возможности таблицу следует составлять небольшой по размеру, легко обозримой. Иногда целесообразно вместо одной большой таблицы построить несколько органически связанных между собой, последовательно расположенных таблиц. Если таблица не разбивается, то столбцы не нумеруются. При переносе части таблицы на следующую страницу показатели и единицы измерения обозначаются буквами (А, Б, В и т.д.), а цифровой материал нумеруется (1, 2, 3 и т. д.). В этом случае на следующей странице в правом верхнем углу делается указание «Продолжение табл.1», заголовок не пишется, указываются только номера граф.

В отдельных случаях при значительном размере таблицы целесообразно вынести ее в приложение и сделать на него ссылку.

Одинаковая степень точности, обязательная для всех чисел, обеспечивается соблюдением правил их округления (от 0,1 до 0,01 и т.д.). В тексте и таблицах желательно избегать больших чисел. Необходимо округлять единицы измерения в зависимости от требуемой точности, например, коэффициенты – до тысячных, проценты – до десятых. Когда одна величина превосходит другую больше, чем в 2 раза, то полученные показатели динамики лучше выражать не в процентах, а в размах, – например, вместо 265 % следует написать «В 2,650 раз».

Несколько таблиц подряд (без аналитических выводов между ними) размещать не рекомендуется.

При заполнении таблиц принято использовать следующие условные обозначения:

- «...» (многоточие) - явление существует, но сведений о нем нет;
- «0,0» (нуль) – явление существует, но значение его показателя меньше половины единицы, принятой при округлении (например, меньше 0,5 при записи данных целыми числами либо меньше 0,05, если данные выражены с точностью до одного знака после запятой, и т.д.);
- «-» (тире) – явление отсутствует;
- «X» (крестик) – клетка не подлежит заполнению.

Необходимо указывать источники данных, приведенных в таблице, а в тексте работы делать ссылки на таблицы.

В тексте работы обязательно должны присутствовать библиографические ссылки на все источники, указанные в списке использованной литературы.

Под использованием литературы понимается:

- 1) точное цитирование;
- 2) использование только мысли автора цитируемого источника;
- 3) ознакомление с источниками литературы без прямого заимствования.

Недопустимо использование материалов и данных без указания статистического источника, а также отсутствие ссылок на отдельные научные труды.

Выполненный курсовой проект студент сдает на кафедру финансов и кредита, где он регистрируется в специальном журнале и передается руководителю для рецензирования.

В рецензии (приложение 3) руководитель отражает положительные и отрицательные стороны проекта, полноту раскрытия темы, степень выполнения задач, оценивает правильность применения методики и полноту проведенного анализа, обоснованность выводов и рекомендаций; указывает конкретные недостатки. В рецензии руководителем делается отметка о допуске проекта к защите.

В случае отрицательной рецензии студенту необходимо устранить указанные замечания и повторно представить проект на рецензирование, приложив прежний вариант проекта и рецензию.

В случае допуска студенту необходимо подготовиться и защитить курсовой проект в указанные в рецензии сроки.

Тематика курсовых проектов

1. Управление внеоборотными активами предприятия.
2. Управление нематериальными активами предприятия.
3. Управление основным капиталом предприятия.
4. Оценка эффективности использования основных фондов и пути ее повышения.
5. Управление оборотным капиталом предприятия.
6. Эффективность использования оборотных активов предприятия и пути ее повышения.
7. Управление производственными запасами предприятия.
8. Управление затратами как средство финансового менеджмента.
9. Операционный рычаг и его использование в управлении затратами.
10. Управление денежными потоками предприятия.
11. Планирование потребностей предприятия в материальных ресурсах.
12. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
13. Управление кредиторской задолженностью предприятия.
14. Управление финансированием оборотных активов предприятия.
15. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия.
16. Анализ источников финансирования предприятия и оптимизация их структуры.
17. Структура капитала предприятия и ее влияние на результаты деятельности предприятия.
18. Управление собственным капиталом предприятия.
19. Финансовый леверидж и его влияние на рентабельность собственного капитала.
20. Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия.
21. Управление распределением и использованием прибыли.
22. Операционный анализ в управлении доходностью предприятия.
23. Управление заемным капиталом предприятия.
24. Финансовый рычаг и его использование для увеличения прибыли предприятия.
25. Управление привлечением кредитов.
26. Разработка инвестиционной стратегии компании.
27. Оценка эффективности инвестиционной деятельности компаний.
28. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем предприятия.
29. Управление финансовыми рисками предприятия.
30. Антикризисное управление деятельностью предприятия.

31. Разработка плана финансового оздоровления предприятия.
32. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием.
33. Разработка дивидендной политики предприятия.
34. Управление реальными инвестиционными проектами предприятия.
35. Финансовая (бухгалтерская) отчетность в управлении предприятием.
36. Финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента.
37. Анализ финансовой отчетности как инструмент работы менеджера.
38. Анализ финансового состояния предприятия и методы прогнозирования его развития (банкротства).
39. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
40. Анализ финансовой устойчивости и независимости предприятия.

Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Екимова К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7.
2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Кириченко. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014. - 484 с. – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>
3. Лимитовский М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Серия: Авторский учебник).
4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.
6. Финансовый менеджмент: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; под ред. Г. Б. Поляка. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5.
7. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.
8. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Погодина. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 351 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03375-5.

Дополнительная литература:

1. Васин С.М. Антикризисное управление: Учебное пособие / С.М. Васин, В.С. Шутов. — М.: Инфра-М РИОР, 2017. — 272 с.
2. Платонова Н. А. Финансовое планирование и бюджетирование : учеб. пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, Я.П. Федоров, И.Л. Юрзинова ; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 96 с.
3. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 368 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <http://www.znaniium.com>].

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. <http://e.lanbook.com>– электронно-библиотечная система издательства «Лань» [Электронный ресурс]: ООО «Издательство Лань»
2. www.nlr.ru– Российская национальная библиотека [Электронный ресурс]: электрон.дан. – М.: Российская национальная библиотека
3. www.nns.ru– Национальная электронная библиотека [Электронный ресурс]: электрон.дан. –М.: Национальная электронная библиотека
4. <http://www.opac.nlr.ru>– Электронный каталог Российской национальной библиотеки (РНБ)
5. <http://www.handbooks.ru>– Бизнес-энциклопедия
6. http://www.management.com.ua/about_r.php- Интернет-портал
7. <http://www.ecsocman.edu.ru>– Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент»
8. www.iclg.ru – Институт корпоративного права и управления
9. <http://www.aup.ru> – Административно-управленческий портал
10. <http://www.cfin.ru>– Сайт «Корпоративный менеджмент»
11. <http://www.cfjournal.hse.ru> – Журнал «Корпоративные Финансы»
12. <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>– Журнал «Финансы и кредит».
13. <http://www.finman.ru/>– Журнал «Финансовый менеджмент».
14. <http://www.zhuk.net> – Журнал «Управление компанией»
15. <http://www.si-online.ru> – Журнал «Секрет фирмы»
16. <http://www.dis.ru/manag/> – Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»
17. <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz>–Журнал «Экономический анализ: теория и практика»
18. Справочная правовая система «ГАРАНТ»: НПП «Гарант-Сервис», 2017. Размещена в локальной сети университета I:\Garant\garant.exe
19. Справочная правовая система «Консультант Плюс», 2017. Размещена в локальной сети университета I:\Veda3000\cons.exe.

2.2. Подготовка доклада

Доклад – это форма работы, напоминающая реферат, но предназначенная по определению для устного сообщения. Доклад задаётся студенту в ходе текущей учебной деятельности, чтобы он выступил с ним устно на одном из семинарских или практических занятий. На подготовку отводится достаточно много времени (от недели и более).

Поскольку доклад изначально планируется как устное выступление, он несколько отличается от тех видов работ, которые постоянно сдаются преподавателю и оцениваются им в письменном виде. Необходимость устного выступления предполагает соответствие некоторым дополнительным критериям. Если письменный текст должен быть правильно построен и оформлен, грамотно написан и иметь удовлетворительно раскрывающее тему содержание, то для устного выступления этого мало. Устное выступление, чтобы быть удачным, должно хорошо восприниматься на слух, то есть быть интересно для аудитории подано.

Текст доклада должен быть построен в соответствии с регламентом предстоящего выступления. Преподаватель обычно заранее сообщает, сколько времени отводится докладчику (5-7 минут). Уложиться в регламент очень важно, так как этот момент даже выходит на первое место среди критериев оценки доклада. В противном случае вас прервут, вы не успеете сказать всего, что рассчитывали, причем, вероятно, самого главного, поскольку обычно в конце доклада делаются выводы. От того качество выступления станет намного ниже и произведенное вами впечатление, как и полученная оценка, оставят желать лучшего.

Поэтому не меньшее внимание, чем написание самого доклада, следует уделить его чтению. Написав черновой вариант, попробуйте прочесть его самому себе или кому – то из взрослых и друзей вслух. При этом нужно читать не торопясь, но без лишней медлительности, стараясь приблизить темп речи к своему обычному темпу чтения вслух. Дело в том, что волнение во время чтения доклада перед аудиторией мешает вам всё время контролировать темп своей речи, и она всё равно самопроизвольно приобретет обычно свойственный темп, с той лишь разницей, что будет несколько более быстрой из – за волнения. Так что, если ваш текст окажется невозможно прочитать за установленное регламентом время, не стоит делать вывод, что читать нужно вдвое быстрее. Лучше просто пересмотреть доклад и постараться сократить в нём самое главное, избавиться от лишних эпитетов, вводных оборотов – там, где без них можно обойтись. Сделав первоначальное сокращение, перечитайте снова текст. Если опять не удалось уложиться в регламент, значит, нужно что – то радикально менять в структуре текста: сократить смысловую разбежку по вводной части (сделать так, чтобы она быстрее подводила к главному), сжать основную часть, в заключительной части убрать всё, кроме выводов, которые следует пронумеровать и изложить тезисно, сделав их максимально чёткими и краткими.

Очень важен и другой момент. Не пытайтесь выступить экспромтом или полужэкспромтом, не отступайте в момент выступления слишком далеко от подготовительного текста.

Выбирая тему, следует внимательно просмотреть список и выбрать несколько наиболее интересных и предпочтительных для вас тем.

Доклад пишите аккуратно, без помарок, чтобы вы могли быстро воспользоваться текстом при необходимости.

Отвечайте на вопросы конкретно, логично, по теме, с выводами и обобщением, проявляя собственное отношение к проблеме.

В конце доклада укажите используемую литературу.

Приводимые в тексте цитаты и выписки обязательно документируйте со ссылками на источник.

Темы докладов

1. Управление основным капиталом.
2. Управление оборотным капиталом.
3. Управление дебиторской задолженностью.
4. Управление кредиторской задолженностью.
5. Управление денежными потоками.
6. Управление производственными запасами.
7. Управление финансированием оборотных активов.
8. Управление финансированием внеоборотных активов.
9. Управление собственным капиталом и резервами.
10. Управление заемным капиталом.
11. Управление привлечением кредитов.
12. Использование лизинга для финансирования инвестиций.
13. Управление привлечением инвестиций.
14. Управление финансовыми рисками
15. Разработка плана финансового оздоровления предприятия.
16. Реструктуризация кредиторской задолженности и финансовая стабилизация предприятия.
17. Антикризисный финансовый менеджмент.
18. Финансовый менеджмент при угрозе банкротства.
19. Организация финансового менеджмента на предприятии.
20. Управление затратами как средство финансового менеджмента.
21. Организация бюджетирования и бюджетного управления на предприятии

22. Финансовое планирование и контроль на предприятии.
23. Налоговое планирование и оптимизация налоговых отчислений предприятия.
24. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) как основной источник финансовых ресурсов предприятия.
25. Операционный рычаг и его использование в управлении затратами.
26. Финансовый рычаг и его использование для увеличения прибыли предприятия.
27. Управление распределением и использованием прибыли.
28. Выбор инвестиционных проектов для развития предприятия.
29. Комплексное управление текущими активами и пассивами предприятия.
30. Операционный анализ в управлении доходностью предприятия.

Список рекомендуемых источников

1. Екимова К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7.
2. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Кириченко. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014. - 484 с. – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>
3. Лимитовский М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Серия: Авторский учебник).
4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5.
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2.
6. Финансовый менеджмент: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; под ред. Г. Б. Поляка. — 4-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5.
7. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.
8. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Погодина. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 351 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03375-5.

3. Задания самостоятельной работы для формирования умений

Задание 1

Оцените ликвидность бухгалтерского баланса ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2014-2016 гг. Для этого в таблице 1 сгруппируйте активы по степени ликвидности и обязательства по степени срочности их оплаты, выявите платежный излишек или недостаток по каждой группе.

Таблица 1

Группировка активов по степени ликвидности и обязательств
по степени срочности оплаты по бухгалтерскому балансу
ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2015-2017 гг.

(тыс. руб.)

Активы				Пассивы				Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
Группы	На 31.12. 2015.	На 31.12. 2016.	На 31.12. 2017.	Группы	На 31.12. 2015.	На 31.12. 2016.	На 31.12. 2017.	На 31.12. 2015.	На 31.12. 2016.	На 31.12. 2017.
<i>А</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>Б</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>		<i>7</i>
A1				П1						
A2				П2						
A3				П3						
A4				П4						
Валюта баланса				Валюта баланса				X	X	X

Задание 2

В таблице 2 по данным аналитического бухгалтерского баланса ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2014-2016 гг. рассчитайте коэффициенты ликвидности и сравните полученные значения с нормативными ограничениями. Дайте оценку платежеспособности организации.

Таблица 2

Динамика коэффициентов ликвидности ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2015-2017 гг.

(в долях единицы)

Показатели	Нормативное значение	На конец года			Изменение (+,-)	
		2015	2016	2017	за 2016 г. (гр. 3 – гр. 2)	за 2017 г. (гр. 4 – гр. 3)
<i>А</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3					
2. Коэффициент критической (срочной, быстрой) ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	0,8-1,0					
3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	1,5-2,0					

Задание 3

В таблице 3 по данным аналитического бухгалтерского баланса бухгалтерского баланса ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2015-2017 гг. рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости и сравните полученные значения с нормативными ограничениями. Дайте оценку финансовой устойчивости организации.

Таблица 3

Динамика финансовой устойчивости ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» на конец 2015-2017 гг.
(в долях единицы)

Показатели	Нормативное значение	На конец года			Изменение (+,-)	
		2015	2016	2017	за 2016 г. (гр. 3 – гр. 2)	за 2017 г. (гр. 4 – гр. 3)
<i>А</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1. Коэффициент независимости (автономии или концентрации собственного капитала)	$\geq 0,5$					
2. Коэффициент зависимости (концентрации заемного капитала)	$\leq 0,5$					
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9					
4. Коэффициент финансирования	≥ 1					
5. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	≤ 1					
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5					
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$					
8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	0,6-0,8					

Задание 4

По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах в ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» в таблицах 4 и 5 рассчитайте показатели, на основе которых оцените деловую активность организации за 2015-2017 гг.

Таблица 4

Динамика показателей оборачиваемости (отдачи) активов
и кредиторской задолженности ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Изменение (+,-)	
	2015	2016	2017	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
<i>А</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Выручка, тыс. руб.					
2. Себестоимость, тыс. руб.					
3. Активы на начало периода, тыс. руб.					
4. Активы на конец периода, тыс. руб.					
5. Средняя величина активов, тыс. руб.					
6. Оборотные активы на начало периода, тыс. руб.					
7. Оборотные активы на конец периода, тыс. руб.					
8. Средняя величина оборотных активов,					

тыс. руб.					
9. Запасы на начало периода, тыс. руб.					
10. Запасы на конец периода, тыс. руб.					
11. Средняя величина запасов, тыс. руб.					
12. Дебиторская задолженность на начало периода, тыс. руб.					
13. Дебиторская задолженность на конец периода, тыс. руб.					
14. Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.					
15. Кредиторская задолженность на начало периода, тыс. руб.					
16. Кредиторская задолженность на конец периода, тыс. руб.					
17. Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.					
18. Коэффициент (скорость) оборачиваемости активов, раз (стр.1 / стр.5)					
19. Продолжительность одного оборота активов, дни (360 / стр.18)					
20. Коэффициент (скорость) оборачиваемости оборотных активов, раз (стр.1 / стр.8)					
21. Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни (360 / стр.20)					
22. Коэффициент (скорость) оборачиваемости запасов, раз (стр.2/стр.11)					
23. Продолжительность одного оборота запасов, дни (360/стр.22)					
24. Коэффициент (скорость) оборачиваемости дебиторской задолженности, раз (стр.1 / стр.14)					
25. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни (360 / стр.24)					
26. Коэффициент (скорость) оборачиваемости кредиторской задолженности, раз (стр.1 / стр.17)					
27. Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни (360 / стр.26)					

Таблица 5

Динамика показателей рентабельности ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская» за 2015-2017 гг.

Показатели	Годы			Изменение (+,-)	
	2015	2016	2017	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Рентабельность авансированного					

капитала (активов) или экономическая рентабельность, %					
2. Рентабельность собственного капитала или финансовая рентабельность, %					
3. Рентабельность заемного капитала, %					
4. Рентабельность внеоборотных активов (основного капитала), %					
5. Рентабельность оборотных активов (оборотного капитала), %					
6. Рентабельность инвестиций, %					
7. Рентабельность продаж, %					
8. Рентабельность продукции, %					

Задание 5

Проанализируйте прибыль ЗАО «Агрофирма «Ольдеевская». Балансовым методом определите влияние на изменение чистой прибыли факторов: выручки, себестоимости, прочих доходов и расходов, налога на прибыль. Сделайте выводы.

(тыс. руб.)

Показатели	Условные обозначения	2016 г.	2017 г.	Изменение (+,-)	Влияние факторов (+,-)
<i>A</i>		<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Выручка	В				
2. Себестоимость	С				
3. Валовая прибыль (убыток)	Пв				
4. Коммерческие расходы	КР				
5. Управленческие расходы	УР				
6. Прибыль от продаж	Пп				
7. Прочие доходы	ПД				
8. Прочие расходы	ПР				
9. Прибыль до налогообложения	Пн				
10. Отложенные налоговые активы	ОНА				
11. Отложенные налоговые обязательства	ОНО				
12. Налог на прибыль	НП				
13. Чистая (нераспределенная) прибыль	Пч				

При решении используйте аддитивные факторные модели:

$$Пв = В - С$$

$$Пп = Пв - КР$$

$$Пн = Пп + ПД - ПР$$

$$Пч = Пн + ОНА - ОНО - НП$$

Задание 6

По организации имеются следующие данные за 2016-2017 гг.:

Показатели	Условные обозначения	2016 г.	2017 г.
1. Выручка, тыс. руб.	В	3600	5050
2. Валовый доход, тыс. руб.	ВД		

3. Уровень валового дохода, %	Увд	25,0	30,0
4. Переменные издержки, тыс. руб.	ИОпер	386	650
5. Уровень переменных издержек, %	Уио пер		
6. Маржинальный доход, тыс. руб.	МД		
7. Постоянные издержки, тыс. руб.	ИОпост	340	600
8. Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пп		
9. Безубыточный объем продаж, тыс. руб.	Вбез		
10. Запас финансовой прочности, тыс. руб.	ЗФП		
11. Запас финансовой прочности, %	ЗФП%		

Проведите анализ безубыточности организации в 2016 г. и 2017 г., рассчитав недостающие в таблице показатели.

Задание 7

Определите и графически отобразите точку безубыточности (порог рентабельности), величину совокупных переменных затрат и удельных постоянных затрат.

Рассчитайте запас финансовой прочности предприятия, при объеме производства (деловой активности) 800 тыс. единиц продукции.

Показатели	Ед. измерения	Альтернативы выпуска продукции в зависимости от объема продаж			
		I	II	III	IV
Объем производства (деловая активность)	тыс. ед.	200	400	800	2000
Удельные переменные затраты	руб.	4			
Удельные постоянные затраты	руб.				
Общая сумма затрат на производство: в том числе:	тыс. руб.				
Постоянные затраты	тыс. руб.	600			
Переменные затраты	тыс. руб.				
Цена единицы реализованной продукции	руб.	5			
Выручка	тыс. руб.				

Задание 8

Проведите анализ безубыточности по каждому изделию. Для этого определите недостающие в таблице показатели и сделайте выводы.

Показатели	Условные обозначения	Изделие А	Изделие Б
1. Объем продаж, шт.	q	500	800
2. Цена за единицу, руб.	p	410	480
3. Переменные затраты на единицу изделия, руб.	Z пер.ед	228	340
4. Постоянные затраты на весь выпуск, тыс. руб.	Z пост	110	120
5. Выручка фактическая, тыс. руб.	B		
6. Общие переменные затраты, тыс. руб.	Z пер		
7. Маржинальный доход, тыс. руб.	МД		
8. Маржинальный доход, в % к выручке	МД%		
9. Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пп		
10. Критический (безубыточный) объем выпуска, шт.	qкрит		

11. Критическая (безубыточная) выручка, тыс. руб.	В _{крит}		
12. Запас финансовой прочности (зона безопасности), тыс. руб.	ЗФП		
13. Запас финансовой прочности (зона безопасности), в % к выручке	ЗФП%		

Задание 9

Определите эффект финансового рычага (приращение к рентабельности собственного капитала и сделайте вывод о целесообразности привлечения заемного капитала)

Показатели	Ед. измерения	Предприятие А	Предприятие Б
Актив	тыс. руб.	1000	1000
Пассив			
Собственный капитал	тыс. руб.	1000	500
Заемный капитал	тыс. руб.	-	500
Прибыль	тыс. руб.	200	200
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	%		
Проценты за кредит	тыс. руб.	-	75
Налогооблагаемая прибыль	тыс. руб.		
Рентабельность собственного капитала	%		

Задание 10

Примите решение об ассортиментной политике предприятия а) методом полной себестоимости, б) методом маржинального дохода (валовой маржи)

Показатели	Ед. измерения	Ассортимент продукции				Всего
		I	II	III	IV	
Количество продукции	тыс. т.	10	10	10	10	
Выручка	тыс. руб.	100	200	300	400	
Переменные расходы	тыс. руб.					
Постоянные расходы	тыс. руб.					200
Маржинальный доход						
Финансовый результат (прибыль +; убыток -)						

Примечание: постоянные расходы разделить между видами выпускаемой продукции пропорционально количеству реализуемой продукции.

Каким методом предложим воспользоваться руководству предприятия для принятия решения об изменении ассортимента выпускаемой продукции - методом полной себестоимости или методом маржинального дохода?

Задание 11

Обоснуйте выбор одной из двух компаний для участия в ней своим капиталом. Используйте факторные разложения по модели «DuPont».

Исходные данные двух компаний представлены в таблице:

Показатели	Компания А	Компания В
1. Чистая прибыль	120	120
2. Выручка	2000	2400
3. Совокупные активы	1000	1000
4. Собственный капитал	300	600
5. Обязательства долгосрочные	500	200
6. Краткосрочные обязательства	200	200

4. Задания для самостоятельного контроля знаний

Вопросы для самоконтроля:

1. Понятие финансов предприятия (организации, корпорации).
2. Цели финансового менеджмента.
3. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
4. Функции и задачи финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.
7. Бухгалтерская отчетность - информационная база финансового менеджмента.
8. Показатели деловой активности предприятия.
9. Показатели рентабельности предприятия.
10. Показатели финансовой устойчивости предприятия.
11. Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности.
12. Оценка эффекта операционного лeverиджа. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.
13. Формула Дюпона и особенности ее использования в финансовом анализе.
14. Сущность финансового планирования на предприятии.
15. Политика формирования финансовой структуры капитала.
16. Стоимость основных источников капитала.
17. Источники финансирования предприятия.
18. Концепция цены капитала.
19. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
20. Понятие и эффект финансового рычага. Заемная политика фирмы.
21. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.
22. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор.
23. Фактор времени и его учет в финансовых операциях.
24. Виды процентных ставок.
25. Модели оценки рисков активов на рынке капитала.
26. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.
27. Риски инвестиционных проектов, методы их оценки.
28. Критерии оценки инвестиционных проектов.
29. Источники финансирования оборотного капитала.
30. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
31. Управление дебиторской задолженностью.
32. Политика формирования источников финансирования оборотного капитала.
33. Управление оборотным капиталом.
34. Управление денежными средствами и ликвидностью.
35. Политика ликвидности предприятия.
36. Управление товарными запасами.
37. Денежные потоки и показатели их оценки.

38. Денежный поток по видам деятельности.
39. Операционный и денежный цикл предприятия.
40. Банкротство и финансовая реструктуризация.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Список рекомендуемых источников

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко; под ред. А. И. Афоничкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 217 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04394-5. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/AC53C27D-5BFB-40EE-A596-DA916F0793B0.html].
2. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для академического бакалавриата / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 297 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04396-9. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/3FF6FB6E-6E4D-4359-A484-71DF32877890.html].
3. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент / Т. В. Кириченко - М.: Дашков и К, 2014. — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>].
4. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / П.А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [Электронный ресурс Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=851550>. html].
5. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/D2C40ABC-F455-4020-A57B-B42D1C16549B.html].
6. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2. — [Электронный ресурс Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199.html].

Программное обеспечение

Офисные программы: Microsoft Office 2007; Microsoft Office 2010, Microsoft Office 2013, Microsoft Visual Studio 2008-2015, по программе MS DreamSpark MS Project Professional 2016, по программе MS DreamSpark, MS Visio 2007-2016, по программе MS DreamSpark, MS Access 2010-2016, по программе MS DreamSpark MS Windows, 7 pro 8 pro 10 pro, AutoCAD, Irbis, My Test, BusinessStudio 4.0, 1С: Предприятие 8. Сельское хозяйство. Комплект для обучения в высших и средних УЗ (обновление 2018 г), Консультационно-справочные службы Гарант (обновление 2018 г.), Консультант (обновление 2018 г.), SuperNovaReaderMagnifier (Программа экранного увеличения с поддержкой речи для лиц с ограниченными возможностями).

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

Организации	Адрес
Центральный банк Российской Федерации	http://www.cbr.ru
Справочно-поисковые системы	

Рамблер	http://www.rambler.ru
Яндекс	http://www.ya.ru
Информационные агентства	
Интерфакс	http://www.interfax.ru
РосБизнес Консалтинг	http://www.rbc.ru
Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru/
Словари	http://slovari.yandex.ru/dict/glossary/
Периодические издания	
Журнал «Финансы»	http://www.finance-journal.ru/index.php?part=finance
Журнал «Финансы и кредит»	http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/
Журнал «Финанс»	http://www.finansmag.ru/
Журнал «Финансовый вестник»	http://www.finance-journal.ru/index.php?part=finvest
Журнал «Бюджет»	http://bujet.ru/magazine/about.php
Журнал «Корпоративные финансы»	http://ecsocman.hse.ru/cfjournal/
«Эксперт»	http://www.expert.ru
«Рынок ценных бумаг»	http://www.rcb.ru
Правовые системы	
Гарант	http://www.garant.ru/
Консультант +	http://www.consultant.ru/
Кодекс	http://www.kodeks.ru/

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется в ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ (далее – Университет) с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;

- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь (в случае необходимости);

- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- наличие в библиотеке и читальном зале Университета Брайлевской компьютерной техники, электронных луп, видеоувеличителей, программ невидимого доступа к информации;

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- наличие мультимедийной системы;

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

- возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения Университета, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, в отдельных группах и удаленно с применением дистанционных технологий.

Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Категории студентов	Формы
С нарушением слуха	- в печатной форме - в форме электронного документа
С нарушением зрения	- в печатной форме увеличенным шрифтом - в форме электронного документа - в форме аудиофайла

С нарушением опорно-двигательного аппарата	- в печатной форме - в форме электронного документа; - в форме аудиофайла
--	---

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

Для студентов с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены следующие оценочные средства:

Категории студентов	Виды оценочных средств	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушением слуха	тест	преимущественно письменная проверка
С нарушением зрения	собеседование	преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушением опорно-двигательного аппарата	решение дистанционных тестов, контрольные вопросы	организация контроля с помощью электронной оболочки MOODLE, письменная проверка

Студентам с ограниченными возможностями здоровья увеличивается время на подготовку ответов к зачёту, разрешается готовить ответы с использованием дистанционных образовательных технологий.

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

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены Университетом или могут использоваться собственные технические средства.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

- инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, устно с использованием услуг сурдопереводчика);

- доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом, задания предоставляются с использованием сурдоперевода);

- доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, с использованием услуг ассистента, устно). При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю) может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

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

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья предоставляются основная и дополнительная учебная литература в виде электронного документа в фонде библиотеки и / или в электронно-библиотечных системах. А также предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература и специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

Наличие специальных средств обучения инвалидов и лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

Для обучающихся с нарушениями слуха предусмотрена компьютерная техника, аудиотехника (акустический усилитель звука и колонки), видеотехника (мультимедийный проектор, телевизор), используются видеоматериалы, наушники для прослушивания, звуковое сопровождение учебной литературы в электронной библиотечной системе «Консультант студента».

Для обучающихся с нарушениями зрения предусмотрена возможность просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для удаленного просмотра. В библиотеке на каждом компьютере

предусмотрена возможность увеличения шрифта, предоставляется бесплатная литература на русском и иностранных языках, изданная рельефно-точечным шрифтом (по Брайлю).

Для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата предусмотрено использование альтернативных устройств ввода информации (операционная система Windows), такие как экранная клавиатура, с помощью которой можно вводить текст. Учебные аудитории 101/2, 101/3, 101/4, 101/5, 110, 112, 113, 114, 116, 118, 119, 121, 123, 126, 1-100, 1-104, 1-106, 1-107 имеют беспрепятственный доступ для обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В библиотеке специально оборудованы рабочие места, соответствующим стандартам и требованиям. Обучающиеся в удаленном доступе имеют возможность воспользоваться электронной базой данных научно-технической библиотеки Чувашского ГАУ, по необходимости получать виртуальную консультацию библиотекаря по использованию электронного контента.