

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Гостовский государственный экономический университет (РИНХ)»  
Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о документе:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 04.10.2023 15:28:14  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ  
Начальник отдела лицензирования и аккредитации  
Чаленко К.Н.  
« 01 » 06 2020 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Финансовый менеджмент**

по профессионально-образовательной программе направление 38.03.02 "Менеджмент"  
профиль 38.03.02.14 "Инновационный менеджмент"

Для набора 2017, 2018, 2019, 2020 годов


Квалификация  
Бакалавр


КАФЕДРА      **Финансовый менеджмент****Распределение часов дисциплины по курсам**


Курс Вид занятий	4		Итого	
	уп	рп		
Лекции	4	4	4	4
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	123	123	123	123
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.02.2020 протокол № 8.

Программу составил(и): к.э.н., зав.кафедрой, В.Ю. Барашьян ;к.э.н., доц., О.Г.Журавлёва 

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент В.Ю. Барашьян 

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, М.А. Суржиков 

<b>1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	
1.1	Цели освоения дисциплины: раскрытие содержания, принципов, целей и задач финансового менеджмента, практических аспектов разработки и принятия эффективных инвестиционных и финансовых решений, решений о дивидендах, исследование рыночных и специфических рисков, а также освоение навыков управления затратами.

<b>2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	
ПК-4:	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-14:	умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета
ПК-15:	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16:	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

<b>В результате освоения дисциплины обучающийся должен:</b>	
<b>Знать:</b>	фундаментальные концепции, цели и функции финансового менеджмента; теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных решений; выбора источников финансирования; принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала; основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами и на пр авления принятия решений в финансовом менеджменте на основе данных управленческого учета; рыночные и специфические риски, способы их анализа для принятия управленческих решений, методы снижения степени финансовых рисков; теоретико -методические основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
<b>Уметь:</b>	обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию; формировать структуру капитала и дивидендную политику; анализировать финансовую отчетность организации, применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами, обосновывать решения в сфере финансового менеджмента на основе данных управленческого учета; проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений; оценивать инвестиционные проекты; применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;
<b>Владеть:</b>	навыками оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики; навыки анализа финансовой отчетности организации, управления затратами и целевого планирования прибыли на основе СВР-анализа с использованием данных управленческого учета; навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании, навыками оценки эффективности инвестиционных проектов; финансового планирования и прогнозирования;

<b>3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>					
Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента				

1.1	<p>Тема 1.1 «Содержание финансового менеджмента»</p> <p>Предмет и задачи дисциплины, взаимосвязь с другими учебными дисциплинами.</p> <p>Становление финансового менеджмента как науки. Система базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента.</p> <p>Понятие финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента.</p> <p>Стратегические цели финансового менеджмента. Основные задачи финансового менеджмента. Пути повышения эффективности финансового менеджмента.</p> <p>/Лек/</p>	4	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.2	<p>Тема 1.2 «Функции и механизм финансового менеджмента»</p> <p>1. Состав основных объектов и субъектов финансового менеджмента.</p> <p>2. Функции финансового менеджмента.</p> <p>3. Финансовые механизмы организаций с элементами инновационной направленности. Финансовые рынки и институты.</p> <p>4. Внешняя правовая и налоговая среда финансового менеджмента.</p> <p>5. Информационная база финансового менеджмента. Принципы построения учетной политики организации. Состав финансовой отчетности организации. Расчет основных финансовых показателей на основе данных финансовой отчетности.</p> <p>/Пр/</p>	4	2	ПК-4 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.3	<p>Тема 1.3 «Учёт временной стоимости денег в управлении финансами»</p> <p>1. Понятие временной стоимости денег.</p> <p>2. Денежные потоки и их классификация. Особенности классификации денежных потоков для организаций с инновационной деятельностью.</p> <p>3. Анализ и управление денежными потоками.</p> <p>4. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.</p> <p>5. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов.</p> <p>6. Аннуитет (финансовая рента), его виды и методы оценки. Прямая задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки бессрочного аннуитета.</p> <p>/Пр/</p>	4	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.4	<p>Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/</p>	4	50	ПК-4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.5	<p>Подготовка доклада с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/</p>	4	16	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
	<p><b>Раздел 2. Практические основы финансового менеджмента</b></p>				

2.1	<p>Тема 2.1 «Управление инвестициями»</p> <p>1. Содержание и основные направления инвестиционной политики организации. Инновационная политика организации.</p> <p>2. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами.</p> <p>3. Статические (простые) методы оценки эффективности проектов:                      - метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (ARR);                      - простой (бесдископнтный) метод окупаемости инвестиций (PP).</p> <p>4. Динамические (сложные) методы оценки эффективности проектов:                      - дисконтный метод окупаемости инвестиций (DPP);                      - метод чистой на стоящей (текущей) стоимости проекта (NPV);                      - метод индекса рентабельности инвестиций (PI);                      - метод внутренней ставки рентабельности (IRR);                      - модифицированный метод внутренней ставки рентабельности (MIRR).</p> <p>5. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.                      /Пр/</p>	4	2	ПК-4 ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.2	<p>Тема 2.2 «Управление активами»</p> <p>1. Экономическая сущность и классификация активов организации.</p> <p>2. Политика управления оборотными активами.</p> <p>3. Управление производственными запасами. Модели управления запаса ми.</p> <p>4. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).</p> <p>5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления денежными средствами.</p> <p>6. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.</p> <p>7. Политика управления внеоборотными активами.</p> <p>8. Особенности формирования внеоборотных активов организаций с инновационной составляющей. /Пр/</p>	4	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.3	<p>Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/</p>	4	50	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.4	<p>Подготовка доклада с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. /Ср/</p>	4	7	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.5	<p>/Экзамен/</p>	4	9	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Воронина М. В.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=452905">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=452905</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.2	Турманидзе, Т. У., Эриашвили, Н. Д.	Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	<a href="http://www.iprbookshop.ru/81713.html">http://www.iprbookshop.ru/81713.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

**5.2. Дополнительная литература**

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Кириченко Т. В.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2016	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453274">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453274</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Волкова, Н. В., Гузикова, Л. А., Демиденко, Д. С., Малевская-Малевич, Е. Д., Николова, Л. В., Плотникова, Е. В., Сорокожердьев, К. Г., Кудрявцева, Т. Ю., Чачина, Е. Г., Никоноров, В. М., Тихомиров, А. Ф., Степанчук, А. А., Пирогова, О. Е., Лемиленко, Л. С.	Финансовый менеджмент. Конспект лекций: учебное пособие	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2017	<a href="http://www.iprbookshop.ru/83315.html">http://www.iprbookshop.ru/83315.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3		Финансовые исследования: журнал	2000	<a href="http://www.iprbookshop.ru/62035.html">http://www.iprbookshop.ru/62035.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

**5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

База статистических данных Росстата - <http://www.gks.ru/>

База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>

Минфин Российской Федерации - <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>

Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

СПС КонсультантПлюс

**5.4. Перечень программного обеспечения**

Microsoft Office

**5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.

**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

Приложение 1

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.			
<u>Знания:</u> фундаментальных концепций, целей и задач финансового менеджмента; теоретических основ управления оборотным капиталом, методов оценки активов, принятия инвестиционных решений; выбора источников финансирования; принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала;	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к написанию письменных тестов; вопросов к экзамену, вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; знание терминологического аппарата финансового менеджмента; знание теоретических и организационных основ финансового менеджмента	выполнение тестовых заданий в полном объеме, соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, полнота и содержательность ответа в рамках собеседования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации	Т – тест (тесты 1.1-1.19; 2.2; 3.3-3.5, 3.9-3.11), С - собеседование (вопросы 1-5, 7, 14-16, 20-23, 30) Д – доклад (темы 1-5.) Вопросы к экзамену-1-6, 8-12, 18-19
<u>Умения:</u> обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию; формировать структуру капитала и дивидендную политику	поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, позволяющих обосновывать принятие решений в финансовом менеджменте	умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации; выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты	Д – доклад (темы 1-10, 11) РЗ – расчетное задание (задачи 1-7) Вопросы к экзамену- 7,12-16, 20
<u>Владение:</u> навыками оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию,	выполнение расчетных заданий, позволяющих закрепить навыки оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию,	выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты, актуальная и полная информация по теме доклада.	Д – доклад (темы 5-11) РЗ – расчетное задание (задачи 12, 14, 17-18, 21-22)

формированию дивидендной политики;	формированию дивидендной политики и структуры капитала, подготовка доклада и презентации к нему		Вопросы к экзамену (1 – 17, 20, 23-27)
ПК-14: умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета			
<u>Знания:</u> основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами и направления принятия решений в финансовом менеджменте на основе данных управленческого учета	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к написанию письменных тестов; вопросов к экзамену, вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования.	выполнение тестовых заданий в полном объеме, соответствие представленной в ответах информации материалам лекций и учебной литературы; полнота и содержательность ответа в рамках собеседования	Т – тест (тесты 1.12-1.15, 2.7-3.8) С - собеседование (вопросы 7-12, 17, 23-29)  Вопросы к экзамену -21-23, 25-30
<u>Умения:</u> анализировать финансовую отчетность организации, применять методы управления затратами, обосновывать решения в сфере финансового менеджмента на основе данных управленческого учета	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, предусматривающих анализ финансовой отчетности организации.	умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты.	С- собеседование (вопросы 13, 22) Д – доклад (тема 13) РЗ – расчетное задание (задача 13) Вопросы к экзамену- 25-28. 30-35
<u>Владение:</u> навыками анализа финансовой отчетности организации, управления затратами и целевого планирования прибыли на основе CVP-анализа с использованием данных управленческого учета	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, предусматривающих использование CVP-анализа в целях управления затратами и целевого планирования прибыли	полнота и содержательность ответов в рамках собеседования; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации; выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты	С- собеседование (вопросы 8, 9, 10.14-18) Д – доклад (темы 12) РЗ – расчетное задание (задачи 19-20) Вопросы к экзамену 25-28. 30-35
ПК-15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании			

<b>Знания:</b> рыночных и специфических рисков, способов их анализа для принятия управленческих решений, методов снижения степени финансовых рисков;	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки вопросов к экзамену, вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; знание методов оценки и снижения степени финансовых рисков	соответствие представленной в ответах информации материалам лекций и учебной литературы; полнота и содержательность ответа; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации	С - собеседование (вопросы 18-23), Д – доклад (темы 14-16) Вопросы к экзамену 20-26
<b>Умения:</b> проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений;	выполнение расчетных заданий, предусматривающих оценку рисков для принятия управленческих решений	выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты	РЗ – расчетное задание (задачи 8-9) Вопросы к экзамену- 20-26
<b>Владение:</b> навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;	поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, предусматривающих анализ рисков для обоснования и принятия решений об инвестировании и финансировании	целенаправленность поиска и отбора для подготовки доклада и презентации; умение отстаивать свою позицию при защите полученных результатов; выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты	Д – доклад (темы 10-16) РЗ – расчетное задание (задачи 15-16) Вопросы к экзамену – 20-34
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов			
<b>Знания:</b> Теоретико-методических основ оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы для подготовки к написанию письменных тестов; вопросов к экзамену, вопросов, вынесенных на собеседование; ответы студента на вопросы в ходе собеседования; поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; знание современных методов оценки инвестиционных проектов, методов финансового планирования и прогнозирования	выполнение тестовых заданий в полном объеме, соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям	Т – тест (тесты 2.1-2.6), С – собеседование (вопросы 6, 11-22), Д – доклад (темы 7, 10) Вопросы к экзамену- 35-42,44-46

<b>Умения:</b> оценивать эффективность инвестиционных проектов, применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	выполнение расчетных заданий, предусматривающих оценку эффективности инвестиционных проектов, применение современных методов финансового планирования и прогнозирования	выполнение расчетных заданий в полном объеме; умение верно интерпретировать полученные результаты	РЗ – расчетное задание (задачи 10-11, 23) Вопросы к экзамену – 27-50
<b>Владение:</b> навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования	поиск, сбор и изучение необходимой литературы для подготовки доклада и презентации; выполнение расчетных заданий, предусматривающих применение современных методов финансового планирования и прогнозирования	соответствие проблеме исследования в докладе; умение пользоваться дополнительной литературой и информационными ресурсами Интернет при подготовке доклада и презентации; выполнение расчетных заданий в полном объеме, умение верно интерпретировать полученные результаты	Д – доклад (темы 4, 16) РЗ – расчетное задание (задача 23) Вопросы к экзамену- 27-50

## 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

- 84-100 баллов (оценка «отлично»)
- 67-83 баллов (оценка «хорошо»)
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

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

### Вопросы к экзамену

1. Дайте понятие финансового менеджмента, охарактеризуйте типы решений в финансовом менеджменте.
2. Раскройте принципы финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте содержание, цели и задачи финансового менеджмента.
4. Дайте характеристику объектов финансового менеджмента.
5. Дайте характеристику субъектов финансового менеджмента.
6. Перечислите и раскройте содержание функций финансового менеджмента.
7. Раскройте содержание концепции идеальных рынков капитала. Опишите концепцию дисконтированного денежного потока.
8. Раскройте концепцию структуры капитала, стоимости (цены) капитала и дивидендов.
9. Охарактеризуйте концепцию компромисса между риском и доходностью (концепция портфеля, модель оценки финансовых активов) и концепцию ценообразования опционов.
10. Опишите гипотезу эффективности рынка капитала.
11. Охарактеризуйте концепцию агентских отношений и концепцию асимметрии информации.
12. Опишите концепцию альтернативных затрат.



13. Раскройте концепцию временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
14. Дайте характеристику системы информационного обеспечения финансового менеджмента. Назовите основных пользователей финансовой информации коммерческой организации. Раскройте роль данных управленческого учета в принятии эффективных решений в финансовом менеджменте.
15. Охарактеризуйте порядок учета фактора времени в управлении финансами. Раскройте понятие, виды и методы оценки денежных потоков, дайте их характеристику.
16. Дайте оценку будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.
17. Дайте оценку будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов.
18. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды и методы оценки. Определите прямую и обратную задачи оценки срочного аннуитета.
19. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды и методы оценки. Определите обратную задачу оценки бессрочного аннуитета.
20. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
21. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
22. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
23. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
24. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
25. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
26. Дайте характеристику политики управления финансовыми рисками. Раскройте способы снижения финансовых рисков.
27. Раскройте сущность и классификацию инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
28. Раскройте содержание и основные направления инвестиционной политики организации.
29. Раскройте понятие и дайте классификацию инвестиционных проектов. Охарактеризуйте процесс управления инвестиционными проектами.
30. Охарактеризуйте простые методы оценки инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.
35. Охарактеризуйте политику предприятия в области управления активами.
36. Опишите управление запасами предприятия, модели управления запасами, расчет оптимального запаса партии поставки.
37. Раскройте особенности управления дебиторской задолженностью, кредитную политику предприятия. Охарактеризуйте формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.
38. Опишите управление денежными средствами и их эквивалентами, модели оптимизации временно свободного остатка денежных средств.
39. Охарактеризуйте политику комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
40. Дайте характеристику политики управления собственным капиталом.
41. Опишите механизм управления затратами и оптимизации прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага. Приведите формулу расчета эффекта операционного рычага.
42. Раскройте содержание управления заемным капиталом. Охарактеризуйте эффект финансового рычага и финансовый риск. Приведите формулу расчета эффекта финансового рычага.
43. Раскройте понятие цены капитала. Охарактеризуйте виды цены капитала по источникам и методы их определения.
44. Приведите формулу расчета средневзвешенной цены капитала. Раскройте понятие предельной цены капитала.
45. Раскройте понятие структуры капитала. Охарактеризуйте теории структуры капитала.
46. Опишите этапы формирования и порядок расчета оптимальной структуры капитала.
47. Раскройте понятие дивиденда и дивидендной политики. Приведите формулы расчета показателей, характеризующих дивидендную политику.
48. Опишите основные теории дивидендной политики: теорию иррелевантности дивидендов; теорию предпочтительности дивидендов; теорию налоговой дифференциации.
49. Охарактеризуйте источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.

50. Дайте характеристику основных типов и методик дивидендных выплат, их преимуществ и недостатков.

Экзаменационный билет по дисциплине включает:

- два теоретических вопроса из представленного перечня вопросов к экзамену;
- одно расчетное задание из перечня расчетных заданий подраздела «Расчетные задания».

#### Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется студенту, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, расчетное задание выполнено верно;
- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется студенту, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, расчетное задание выполнено логически верно, но имеются ошибки в расчетах;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций, расчетное задание решено не полностью или с ошибками;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется в случае, если студент не владеет материалом по заданному вопросу, расчетное задание не решено.

#### Примерные тесты письменные

##### Банк тестов по разделам

##### Раздел 1. «Теоретические и организационные основы финансового менеджмента»

1.1. Финансовый менеджмент с функциональной точки зрения представляет:

- а) орган управления финансами организаций (предприятий)
- б) вид предпринимательской деятельности

в) систему экономического управления

1.2. Основным объектом управления в финансовом менеджменте является:

- а) структура капитала;
- б) финансовый рынок;

в) денежный оборот.

1.3. Формирование финансовых ресурсов начинается:

- а) на стадии производства;
- б) на стадии распределения;

в) в тот момент, когда стоимость реализована, и в составе выручки вычленяются конкретные экономические формы реализованной стоимости;

г) на стадии обмена;

д) на стадии потребления.

1.4. К субъектам финансового менеджмента не относятся:

- а) собственник предприятия
- б) покупатель и заказчики
- в) инвестиционный менеджер
- г) антикризисный менеджер

1.5. Инвестиции являются элементом подсистемы финансового механизма:

- а) финансовые методы
- б) финансовые рычаги
- в) информационное обеспечение
- г) нормативное обеспечение.

1.6. Укажите внутренних пользователей финансовой информации предприятия:

- а) топ-менеджеры;

- б) дивизиональный финансовый менеджер;
- в) председатель Совета директоров;
- г) инвестиционный менеджер;
- д) все перечисленные;
- е) никто из названных.

1.7. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников, не включает:

- а) показатели отраслевого развития;
- б) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
- в) нормативно-регулирующие показатели по финансовой деятельности предприятия;
- г) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия.

1.8. Релевантность финансовой информации:

- а) определяет достаточно высокую степень используемости формируемой информации;
- б) характеризует соответствие формируемой информации потребности в ней по периоду ее использования;
- в) характеризует завершенность круга информативных показателей;
- г) определяет, насколько привлекаемая информация влияет на результаты принимаемых финансовых решений.

1.9. Ключевой элемент информационной базы финансового менеджмента:

- а) статистические данные,
- б) сведения нормативно-справочного характера,
- в) данные системы бухгалтерского учета,
- г) сведения регулятивно-правового характера.

1.10. Возможность погашать, краткосрочную задолженность легко реализуемыми активами отражают показатели:

- а) финансовой устойчивости
- б) деловой активности
- в) платежеспособности

1.11. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- б) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав быстро реализуемые активы и абсолютно ликвидные активы

1.12. Финансовый коэффициент, характеризующий структуру капитала:

- а) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- б) коэффициент маневренности;
- в) коэффициент внедрения инноваций;
- г) коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

1.13. МСФО представляют собой международную систему принципов подготовки и представления финансовой (бухгалтерской) отчетности, которые можно условно разделить на группы:

- а) допущения, на которых строится отчетность
- б) качественные характеристики, обеспечивающие полезность информации
- в) ограничения
- г) все перечисленное

1.14. Критерии качества финансовой отчетности по МСФО:

- а) понятность
- б) сопоставимость
- в) уместность
- г) надежность
- д) своевременность

1.15. К элементам финансовой отчетности, которые непосредственно связаны с измерением финансового положения (в бухгалтерском балансе), по МСФО относятся:

- а) актив
- б) капитал
- в) резервы
- г) обязательства

1.16. Учетная политика, под которой по РСБУ понимается принятая ею совокупность способов ведения бухгалтерского учета - первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности, самостоятельно разрабатывается организацией с учетом основополагающих допущений:

- а) принцип допущения имущественной обособленности, принцип допущения непрерывности деятельности, принцип последовательности применения учетной политики
- б) принцип допущения непрерывности деятельности
- в) принцип последовательности применения учетной политики, принцип допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности
- г) все перечисленное

1.17. Результаты исследований, каких ученых легли в основу современной теории инноватики и кто основоположники инновационной теории развития общества?

- а) К. Маркса;
- б) Й. Шумпетера;
- в) А. Смита;
- г) Н.Д. Кондратьева;
- д) А. Файоля.
- е) практики управления;
- ж) инноваторы;
- з) ученые – назовите;
- и) все выше названные

1.18. Управление инновациями в развитии региона и организации это:

- а) одно из направлений стратегического управления;
- б) самостоятельная наука;
- в) сочетание принципов управления инновациями со стратегическим управлением;
- г) радикальные изменения в развитии организации или региона

1.19. Цель и задачи управления инновациями:

- а) только разработка нового продукта (или услуги);
- б) применение новых технологий;
- в) инновационное позиционирование на рынке;
- г) создание новых методов управления;
- д) реализация научного опыта и потенциала организации;
- е) применение различных моделей инновационной деятельности в организациях региона;
- ж) инновационное развитие организации;
- з) все в сочетании?

## Раздел 2 «Практические основы финансового менеджмента»

2.1. Инвестиции – это:

- а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта;
- б) приобретение оборудования и машин со сроком службы до 1 года;
- в) приобретение недвижимости и товаров длительного пользования;
- г) приобретение акций и других ценных бумаг.

2.2. Инвестиционная деятельность – это:

- а) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта;
- б) процесс вложения инвестиционных ресурсов в какой-либо проект;
- в) принятие инвестиционного решения;
- г) анализ и оценка инвестиционной привлекательности экономической системы.

2.3. К реальным инвестициям не относится:

- а) новое строительство;
- б) размещение денежных средств на депозитном счёте в банке;
- в) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей;
- г) приобретение целостных имущественных комплексов.
- 2.4. Портфельные инвестиции – это:
- а) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском;
- б) инвестиции, связанные с приобретением ценных бумаг и акций;
- в) вложения в уставный капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом;
- г) вложения капитала, направленные на расширение и поддержание основных фондов;
- д) вложения в инновации.
- 2.5. Какие разделы баланса предприятия затрагивают задачи по управлению инвестиционными проектами?
- а) I, III и IV разделы баланса;
- б) I и III разделы баланса;
- в) II и V разделы баланса;
- г) I, IV и V разделы баланса.
- 2.6. Выделите, какой из ниже приведенных критериев отбора инвестиционных проектов не принимает во внимание стоимость денег во времени:
- а) внутренняя ставка (норма) рентабельности проекта;
- б) средняя бухгалтерская доходность (норма прибыли) проекта;
- в) индекс рентабельности проекта;
- г) внешняя ставка рентабельности инновационного проекта
- 2.7. Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:
- а) производственные запасы;
- б) краткосрочные финансовые вложения;
- в) дебиторская задолженность;
- г) инновационный капитал;
- д) расходы будущих периодов
- 2.8. Специфика роли государства в процесс-инновациях:
- а) организация инновационной деятельности в организациях и регионах;
- б) наращивание инновационного потенциала в регионах;
- в) создание инновационной политики ;
- г) реализация инновационных проектов в организациях и регионах;
- д) регулирование инновационных процессов в регионах;
- е) создание инновационной системы в регионах.
- 2.9. Сущность систем управления инновациями:
- а) изменение функций стратегического управления;
- б) управление на основе видения изменений;
- в) применение инновационных управленческих решений в кризисных ситуациях в организации и регионах;
- г) гибкость рыночной инновационной деятельности в организации;
- е) особенность мотивации в инновационной сфере;
- ж) корректировка инновационных целей и программ;
- з) удовлетворение конкретного клиента мировым качеством продукции;
- и) создавать новые технологии, инновационные продукты или услуги;
- к) реализация инновационных проектов при наращивании инновационного потенциала.
- 3.1. В собственный капитал компании включаются:
- а) банковские ссуды;
- б) уставный капитал;
- в) эмиссия облигаций;
- г) инновационный капитал;
- д) акции других компаний.
- 3.2. В каких разделах баланса представлены краткосрочные источники финансирования предприятия:
- а) в III разделе баланса;
- б) в III, IV и V разделах баланса;

- в) в III и IV разделах баланса;
- г) в V разделе баланса.

3.3. Основным внутренним источником собственных финансовых ресурсов действующего предприятия являются:

- а) прибыль, полученная от внедрения инноваций;
- б) средства, мобилизуемые на финансовом рынке;
- в) бюджетные субсидии.

3.4. Сила воздействия операционного рычага определяется отношением:

- а) выручки от продаж к прибыли;
- б) прибыли до уплаты процентов и налогов к маржинальной прибыли;
- в) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;
- г) маржинальной прибыли к прибыли до уплаты процентов и налогов;
- д) инновационная прибыль.

3.5. Укажите метод управления затратами, который основывается на сопоставлении трех величин: затрат предприятия, дохода от реализации и получаемой прибыли, соотношение которых позволяет определить выручку от реализации (объем реализации), которая при известных величинах постоянных затрат предприятия и переменных затрат на единицу продукции обеспечит безубыточность деятельности или планируемый финансовый результат:

- а) LCC-анализ;
- б) бенчмаркинг затрат;
- в) метод ABC;
- г) CVP-анализ.

3.6. Методы, которые применяются в стратегическом управлении затратами:

- а) LCC-анализ;
- б) кост-киллинг;
- в) метод VCC;
- г) таргет-костинг;
- д) кайзен-костинг.

3.7. Основными краткосрочными (оперативными) управленческими решениями, принимаемыми на базе информации управленческого учета, являются:

- а) определение точки безубыточности;
- б) принятие решений по ценообразованию;
- в) решения о реструктуризации бизнеса;
- г) о целесообразности освоения новых видов продукции
- д) все перечисленное.

3.8. Основными долгосрочными (перспективными) управленческими решениями, принимаемыми на базе информации управленческого учета, являются:

- а) определение точки безубыточности;
- б) планирование ассортимента продукции (товаров), подлежащей реализации;
- в) решения о реструктуризации бизнеса;
- г) решения о целесообразности освоения новых видов продукции
- д) решения о капиталовложениях в инновационную деятельность.

3.9. Что выступает в роли цены ссудного капитала:

- а) ссудный процент;
- б) курсовая стоимость ценных бумаг;
- в) стоимость основных производственных фондов предприятия;
- г) стоимость оборотных фондов предприятия.

3.10. При распределении прибыли акционерного общества первым получит доходы владелец:

- а) облигации акционерного общества;
- б) привилегированной акции;
- в) обыкновенной акции;
- г) векселя.

3.11. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение

- а) чистой прибыли к числу акций в обращении;
- б) размер инновационного капитала к среднегодовой стоимости инвестиционного капитала;
- в) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию;
- г) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении.

## 2. Инструкция по выполнению:

Укажите правильные варианты ответов. Время проведения тестирования по каждому разделу – 25 минут.

## 3. Критерии оценивания:

За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов – 39 балла.

### Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку

1. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия, их сущность и сферы использования.
2. Концепции и модели, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора, сущность и сферы использования.
3. Концепции и модели, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен, их сущность и сферы использования.
4. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты.
5. Внешняя – правовая и налоговая - среда финансового менеджмента.
6. Нормативная база составления финансовой отчетности коммерческой организации.
7. Основные финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений.
8. Методы оценки денежных потоков. Роль оценки стоимости денег во времени в практике финансовых вычислений и осуществлении финансовых операций.
9. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
10. Использование компьютерных технологий для оценки эффективности инвестиционных проектов при принятии инвестиционных решений (программный продукт Project Expert).
11. Понятие риска и неопределенности.
12. Классификация рисков.
13. Качественная оценка рисков.
14. Количественная оценка рисков.
15. Политика управления финансовыми рисками.
16. Способы снижения финансовых рисков.
17. Цели и задачи управления капиталом.
18. Собственный капитал организации: методы формирования и источники расширения. Характеристика основных направлений политики управления собственным капиталом. Расчет эффекта операционного рычага.
19. Заемный капитал организации и политика его привлечения. Определение потребности организации в кредитах и займах. Расчет эффекта финансового рычага.
20. Цена основных источников капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.
21. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.
22. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.
23. Управление структурой капитала и его воздействие на рыночную стоимость организации.
24. Понятие дивиденда. Виды дивидендов. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость организации.
25. Показатели, характеризующие дивидендную политику.
26. Основные теории дивидендной политики.
27. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.
28. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.
29. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки.

## 30. Оценка эффективности дивидендной политики.

### Критерии оценивания:

Студент должен ответить на 14 вопросов (по выбору преподавателя). Максимальное количество набранных баллов – 28 баллов. За каждый вопрос выставляется:

- 2 балла, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 1 балл, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 0 баллов, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций.

### Расчетные задания

**Задача 1.** Предприятием инвестированы 250 тыс. руб. на один год под 8% годовых. Определить сумму простых и сложных процентов, начисленных к концу срока.

**Задача 2.** Предприятием инвестированы 100 тыс. руб. на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов.

**Задача 3.** Предприятие разместило в коммерческом банке 10т.р. на 5 лет под 20% годовых на условиях сложных процентов. Через 2 года предприятие купило привилегированные акции по номинальной стоимости на сумму 10 т.р. со ставкой дивидендов 24% годовых. Какую сумму предприятие через 5 лет (при условии, что дивиденды реинвестируются на условия сложных процентов, а акции проданы по истечении 3 лет по номинальной стоимости).

**Задача 4.** Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками (млн. руб): -150, 30, 70, 70, 45. Рассмотреть два случая:

- a. Стоимость капитала (ставка дисконтирования) 12%;
- b. Ожидается, что стоимость капитала (ставка дисконтирования) будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%, 14%.  
Выбрать оптимальный вариант.

**Задача 5.** Инвестор имеет возможность вложения средств в реальный проект, который принесет ему 40 млн.руб. через 15 лет при норме доходности проекта 20% годовых. Сколько денежных средств необходимо вложить инвестору в проект для достижения поставленной цели?

**Задача 6.** Рассчитать будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо с ежегодным поступлением 10тыс. руб. при годовой процентной ставке 10%, если период платежей по аннуитету равен 5 годам.

**Задача 7.** Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодными поступлениями 24 тыс.руб., если предлагаемая ставка банковского процента равна 12%.

**Задача 8.** Сдан участок в аренду на 10 лет. Арендная плата будет осуществляться ежегодно по схеме постнумерандо - первые 6 лет по 10т.р., оставшиеся 4 года по 11т.р. Оценить приведенную стоимость этого договора, если процентная ставка 15%.

**Задача 9.** При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 12,5 тыс. руб. была получена в 48 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 42 случаях, прибыль 12 тыс. руб. – в 30 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 80 случаев прибыль 15 тыс. руб. была получена в 24 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 40 случаях, прибыль 27,5 тыс. руб. – в 16 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли.

**Задача 10.** Для реализации реального инвестиционного проекта требуется вложить 2,7 млн. рублей. Ожидаемый среднегодовой доход от реализации проекта 900 тыс. руб. По истечении срока реализации

проекта все капитальные затраты будут списаны полностью. Определить простой срок окупаемости проекта.

**Задача 11.** Известна следующая информация относительно проектов А и Б:

Годы	Денежные потоки от проекта А, млн.руб.	Денежные потоки от проекта Б, млн.руб.
0	-20	-20
1	10	10
2	15	5
3	45	55

Какой проект более предпочтителен для реализации?

**Задача 12.** Рассчитайте количество оборотов, совершенных оборотными средствами предприятия за прошлый год, если объем реализации составил 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств – 50 тыс. руб.

**Задача 13.** На основе данных годового бухгалтерского баланса ООО «Орион» требуется:

- 1) рассчитать собственные оборотные средства;
- 2) вычислить текущие финансовые потребности;
- 3) определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств;
- 4) рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.

Бухгалтерский баланс (тыс. руб.)

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные активы	3500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

**Задача 14.** В компании продажи в кредит составляют 500 тыс. руб. Период поступления денег — 90 дней. Себестоимость - 50% от цены реализации. Определите средние вложения в дебиторскую задолженность.

**Задача 15.** ПАО «Заря» и ПАО «Янтарь» планируют осуществить инвестиции в ценные бумаги. Собственные средства ПАО «Заря» составляют 3000 тыс. руб., а ПАО «Янтарь» - 1200 тыс. руб. Сумма возможного убытка для ПАО «Заря» - 1000 тыс. руб., а для ПАО «Янтарь» – 800 тыс. руб. Какое акционерное общество осуществляет более рискованное вложение капитала?

**Задача 16.** Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 21%, собственный капитал – 300 тыс.руб., заемный капитал – 400 тыс.руб., ставка налога на прибыль – 20%.

**Задача 17.** Компания 5 лет назад выпустила облигации номиналом 1000 руб. и номинальной процентной ставкой 9%. Текущая стоимость облигации на фондовом рынке составляет 890 руб. и до погашения остается еще 10 лет. Необходимо определить цену заемного капитала.

**Задача 18.** Определить средневзвешенную цену привлекаемого предприятием капитала по данным таблицы:

Вид источника финансирования	Цена источника финансирования, %	Уд. вес источника финансирования в пассиве баланса, %
Обыкновенные акции	17	40
Привилегированные акции	14	10
Нераспределенная прибыль	17	10
Облигационный займ	13	40

**Задача 19.** Определите величину прибыли на основании следующих данных: маржинальная прибыль – 2840 тыс. руб.; постоянные затраты – 1540 тыс. руб.; выручка от продаж – 5540 тыс. руб.

**Задача 20.** Определить на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж – 500 тыс. руб., маржинальная прибыль – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.

**Задача 21.** Распределению среди акционеров подлежат 15 млн.руб. чистой прибыли. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. В обращении находится одна тысяча обыкновенных акций. Какую величину составит прибыль на одну акцию.

**Задача 22.** Дивидендный фонд по обыкновенным акциям сформирован в размере 180 тыс. руб. В обращении находится 15 тысяч акций, в том числе 20% из них –привилегированные акции. Определите величину дивидендов, приходящуюся на одну обыкновенную акцию.

**Задача 23.** Используя данные агрегированного баланса ООО «Вымпел», оцените вероятность банкротства с помощью двухфакторной модели:

$Z = - 0,3877 - 1,0736 \times \text{Коэффициент текущей ликвидности} + 0,0579 \times \text{Доля заемных средств в пассиве баланса}$

АКТИВ	На начало года, тыс.руб.	ПАССИВ	На начало года, тыс.руб.
1. Внеоборотные активы	1170	3. Капитал и резервы	810
2. Оборотные активы	630	4. Долгосрочные обязательства	720
		5. Краткосрочные обязательства	270
Валюта баланса	1800	Валюта баланса	1800

**Критерии оценивания:** Максимально набранное количество баллов – 23 балла. Для каждого расчетного задания:

- 1 балл-за правильное решения задание;  
0 баллов – за неправильный расчетного задания;

#### Темы докладов

1. Использование приемов и методов риск-менеджмента на предприятиях в России.
2. Амортизационная политика как составная часть политики управления обновлением операционных внеоборотных активов предприятий.
3. Роль малых предприятий в инновационном развитии экономики России.
4. Тенденции развития инновационных процессов на малых предприятиях в России и за рубежом
5. Инновационное взаимодействие малого, среднего и крупного предпринимательства
6. Управление финансовыми потоками предприятия в условиях рыночной экономики.
7. Финансово-кредитная поддержка инновационного предпринимательства в России и мире
8. Франчайзинг как современный способ организации и развития бизнес структур.
9. Контроллинг и формирование его системы на российских предприятиях.

10. Деятельность предприятий в условиях риска.
11. Влияние экономических рисков на развитие предприятий в России.
12. Проблема управления дебиторской задолженностью предприятий инновационно направленного бизнеса и пути ее решения в России.
13. Тенденции использования факторинга на российских предприятиях.
14. Лизинг как инструмент стимулирования предпринимательства.
15. Проблемы и особенности управления привлечением банковского кредита предприятиями на современном этапе развития рыночных отношений в Российской Федерации.
16. Венчурное инвестирование как источник финансирования инновационного бизнеса

**Критерии оценки:** за семестр студент должен подготовить два доклада. Максимальное количество набранных баллов – 10. За каждый доклад:

- 5 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 3 года), материал излагался с использованием презентации;
- 4 балла выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;
- 3 балла выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;
- 0-2 балла выставляются студенту, если доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

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

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3: два теоретических вопроса и одна задача из перечня расчетных заданий. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы финансового менеджмента, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера, решений о дивидендах.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.