

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Узунов Федор Владимирович

Должность: Ректор

Дата подписания: 26.10.2021 14:01:39

Уникальный программный ключ: fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfd603f94388008e29877a6bcbf5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»
«УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»
Факультет экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»**

УТВЕРЖДАЮ



Проректор по учебно-методической работе
С.С. Скараник
«01» сентября 2020 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника
Бакалавр

Для всех форм обучения

Симферополь 2020

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата 5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся 6
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий 7

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	14
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	33
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины	34
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	34
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	36
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	36

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине :

Коды	Результаты освоения	Перечень планируемых результатов
------	---------------------	----------------------------------

ОПК-5	<p>владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; - 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; - методы применения основных принципов и стандартов финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета; - способы оценки инвестиционных проектов, особенности финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;
ПК-4	<p>умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;
ПК-14	<p>умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 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

ПК-16	<p>владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 - оценивать инвестиционные проекты, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем - 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 - 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 - навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
-------	--	--

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина Б1.Б.14 «Финансовый менеджмент» входит в состав базовой части дисциплин.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часов.

3.1. Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы 108 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа	60
Аудиторная работа (всего):	54
Лекции	26
Семинары, практические занятия	28
Внеаудиторная работа (всего):	
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	48
Экзамен	6

Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы 108 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа	24
Аудиторная работа (всего):	18
Лекции	8
Семинары, практические занятия	10
Внеаудиторная работа (всего):	
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	84
Экзамен	6

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

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

№ п/ п	Наименование темы	Всего		Количество часов					
				Контактная работа (аудиторная работа)				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практическ.		Самост. работа	
		ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Сущность, функции и механизм финансового менеджмента	6	4	2	1	2		2	3
2	Методологические системы финансового менеджмента	6	5	2	1	2		2	4
3	Методический инструментарий финансового менеджмента	6	4,5	2		2	0,5	2	4
4	Инструментарий финансового менеджмента по учету факторов риска	6	4	2	1	2		2	3
5	Сущность финансовой стратегии предприятия	5	4,5	1		2	0,5	2	4
6	Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией	5	4,5	1		2	0,5	2	4
7	Общие основы управления активами предприятия	4	5	1	1	1		2	4
8	Управление оборотные активами предприятия	4	4,5	1		1	0,5	2	4
9	Управление внеоборотными активами предприятия	4	4,5	1		1	0,5	2	4
10	Общие основы управления капиталом предприятия	4	4	1	1	1		2	3
11	Управление собственным капиталом	4	4,5	1		1	0,5	2	4
12	Управление заемным капиталом	4	4,5	1		1	0,5	2	4
13	Общие основы управления инвестициями предприятия	4	5	1	1	1		2	4
14	Управление реальными инвестициями	4	4,5	1		1	0,5	2	4
15	Управление финансовыми инвестициями	4	5	1		1	1	2	4
16	Общие основы управления денежными потоками предприятия	4	4	1		1	1	2	3

17	Планирование денежных потоков	4	5	1		1	1	2	4
18	Общие основы управления финансовыми рисками предприятия	4	5	1	1	1		2	4
19	Механизмы нейтрализации финансовых рисков	5	5	1		1	1	3	4
20	Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса	5	5	1	1	1		3	4
21	Диагностика финансового кризиса предприятия	5	5	1		1	1	3	4
22	Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия	5	5	1		1	1	3	4
23	Всего по дисциплине	102	102	26	8	28	10	48	84
24	Экзамен	6	6	-	-	-	-	-	-
25	Итого	108	108	26	8	28	10	54	90

4.2 Содержание дисциплины, структурированное по разделам

Тема 1. Сущность, функции и механизм финансового менеджмента

Содержание изучаемых вопросов: финансовый менеджмент, принципы финансового менеджмента, цели финансового менеджмента, задачи финансового менеджмента, функции финансового менеджмента, механизм финансового менеджмента, информационное обеспечение финансового менеджмента.

Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента

Содержание изучаемых вопросов: финансовый анализ, вертикальный (структурный) финансовый анализ, сравнительный финансовый анализ, финансовый план, финансовая стратегия, финансовая политика, текущее и стратегическое финансовое планирование, бюджет, бюджетирование финансовый контроль, финансовый контроллинг.

Тема 3. Методический инструментарий финансового менеджмента.

Содержание изучаемых вопросов: процент, простой процент, сложный процент, процентная ставка, будущая стоимость денег настоящая стоимость денег, дисконтирование стоимости.

Тема 4. Инструментарий финансового менеджмента по учету факторов риска

Содержание изучаемых вопросов: инфляция, темп инфляции, индекс инфляции, риск, финансовый риск, ликвидность, ликвидность инвестиций, процент, простой процент, сложный процент, процентная ставка, будущая стоимость денег настоящая стоимость денег, дисконтирование стоимости, инфляция, темп инфляции, индекс инфляции, риск, финансовый риск, ликвидность, ликвидность инвестиций.

Тема 5. Сущность финансовой стратегии предприятия

Содержание изучаемых вопросов: финансовая стратегия, этапы финансовой стратегии, разработка и реализация финансовой стратегии,

внешняя и внутренняя финансовая среда, стратегический финансовый анализ, SWOT-анализ, PEST-анализ, SNW-анализ.

Тема 6. Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией

Содержание изучаемых вопросов: финансовая стратегия, этапы финансовой стратегии, разработка и реализация финансовой стратегии, внешняя и внутренняя финансовая среда, стратегический финансовый анализ, стратегические цели.

Тема 7. Общие основы управления активами предприятия

Содержание изучаемых вопросов: активы, материальные активы, нематериальные активы, финансовые активы, оборотные (текущие) активы, внеоборотные активы, операционные активы, инвестиционные активы, валовые активы, чистые активы, собственные активы, арендуемые активы, безвозмездно используемые активы, высоколиквидные активы, низколиквидные активы, неликвидные активы.

Тема 8. Управление оборотными активами предприятия

Содержание изучаемых вопросов: оборотные активы, валовые оборотные активы, чистые оборотные активы, собственные оборотные активы, запасы сырья, материалов и полуфабрикатов, запасы готовой продукции, текущая дебиторская задолженность, денежные активы, прочие оборотные активы.

Тема 9. Управление внеоборотными активами предприятия

Содержание изучаемых вопросов: внеоборотные операционные активы, основные средства, нематериальные активы, собственные внеоборотные активы, арендуемые внеоборотные активы, амортизируемые внеоборотные активы, неамортизируемые внеоборотные активы

Тема 10. Общие основы управления капиталом предприятия

Содержание изучаемых вопросов: капитал, собственный капитал, заемный капитал, национальный (отечественный) капитал, иностранный капитал, частный капитал, государственный капитал, акционерный капитал, паевой капитал, индивидуальный капитал, основной капитал, оборотный капитал, легальный капитал, "теневой" капитал

Тема 11. Управление собственным капиталом

Содержание изучаемых вопросов: собственный капитал, формирование собственного капитала, прибыль, амортизируемые отчисления, акционерный капитал, предел безопасности, запас прочности, дивиденды

Тема 12. Управление заемным капиталом

Содержание изучаемых вопросов: заемный капитал, кредиты банков, банковский кредит, финансовый лизинг, облигационный займ, товарный (коммерческий) кредит, текущие обязательства

Тема 13. Общие основы управления инвестициями предприятия

Содержание изучаемых вопросов: инвестиции предприятия, реальные (или капиталобразующие) инвестиции, финансовые инвестиции, прямые инвестиции, непрямые инвестиции, валовые инвестиции, реновационные инвестиции, чистые инвестиции

Тема 14. Управление реальными инвестициями

Содержание изучаемых вопросов: инвестиции предприятия, реальные (или капиталобразующие) инвестиции, финансовые инвестиции, прямые инвестиции, непрямые инвестиции, валовые инвестиции, реновационные

инвестиции, чистые инвестиции

Тема 15. Управление финансовыми инвестициями

Содержание изучаемых вопросов: инвестиции предприятия, реальные (или капиталобразующие) инвестиции, финансовые инвестиции, прямые инвестиции, непрямые инвестиции, валовые инвестиции, реновационные инвестиции, чистые инвестиции

Тема 16. Общие основы управления денежными потоками предприятия

Содержание изучаемых вопросов: денежный поток предприятия, денежный поток по операционной деятельности, денежный поток по инвестиционной деятельности, денежный поток по финансовой деятельности, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, стандартный денежный поток, нестандартный денежный поток, валовой денежный поток, чистый денежный поток.

Тема 17. Планирование денежных потоков

Содержание изучаемых вопросов: инвестиции предприятия, реальные (или капиталобразующие) инвестиции, финансовые инвестиции, прямые инвестиции, непрямые инвестиции, валовые инвестиции, реновационные инвестиции, чистые инвестиции

Тема 18. Общие основы управления финансовыми рисками предприятия

Содержание изучаемых вопросов: финансовый риск, риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, риск несбалансированной ликвидности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск

Тема 19. Механизмы нейтрализации финансовых рисков

Содержание изучаемых вопросов: избежание риска, отказ от осуществления финансовых операций, отказ от продолжения хозяйственных отношений с партнерами, отказ от использования в высоких объемах заемного капитала, отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах, отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых инвестициях, лимитирование концентрации риска, диверсификация видов финансовой деятельности, диверсификация валютного портфеля, диверсификация депозитного портфеля, диверсификация кредитного портфеля, диверсификация портфеля ценных бумаг.

Тема 20. Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса

Содержание изучаемых вопросов: финансовый кризис предприятия, финансовый кризис, генерируемый внутренними факторами, финансовый кризис, генерируемый внешними факторами, финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами, структурный финансовый кризис, системный финансовый кризис, финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия, финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой активов предприятия, финансовый кризис, вызванный несбалансированностью денежных потоков

предприятия, финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой инвестиций, финансовый кризис, вызванный неоптимальностью структуры прочих параметров финансовой деятельности предприятия.

Тема 21. Диагностика финансового кризиса предприятия

Содержание изучаемых вопросов: экспресс-диагностики финансового кризиса, фундаментальная диагностика финансового кризиса, определение объектов наблюдения "кризисного поля", реализующего угрозу возникновения финансового кризиса предприятия, формирование системы индикаторов оценки угрозы возникновения финансового кризиса предприятия, горизонтальный (трендовый) финансовый анализ, вертикальный (структурный) финансовый анализ, сравнительный финансовый анализ, анализ финансовых коэффициентов, анализ финансовых рисков, интегральный финансовый анализ, основанный на "Модели Дюпона"

Тема 22. Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия

Содержание изучаемых вопросов: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости (финансового равновесия), обеспечение финансового равновесия в длительном периоде, оперативный механизм финансовой стабилизации, тактический механизм финансовой стабилизации, стратегический механизм финансовой стабилизации, максимальный период безкризисного развития, финансовая санация

4.3. Темы практических занятий

Семинар №1

Тема: «Сущность, функции и механизм финансового менеджмента»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Законспектировать определение «финансового менеджмента» у 5 различных авторов.
2. Дать собственное определение – Финансовый менеджмент.
3. Определить современные направления финансового менеджмента.

Семинар №2

Тема: «Методологические системы финансового менеджмента»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Рассмотреть показатели финансового анализа.
2. Стратегическое планирование и его особенности.
3. Определить современные направления бюджетирования.

Семинар № 3

Тема: «Методический инструментарий финансового менеджмента»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Описать формулы оценки стоимости денег во времени.
2. Инфляция и ее влияние на экономические процессы на предприятии.
3. Показатели оценки влияния инфляции на деятельность предприятия.

Семинар № 4

Тема: «Инструментарий финансового менеджмента по учету факторов риска»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Влияние финансового риска на деятельность предприятия.

2. Ликвидность и платежеспособность и их влияние на экономические процессы в деятельности предприятия.
3. Показатели оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

Семинар № 5

Тема: «Сущность финансовой стратегии предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовая деятельность предприятия и ее направления.
2. SWOT-анализ и построение «дерева целей».
3. Разработка и реализация финансовой стратегии предприятия.

Семинар № 6

Тема: «Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовые решения и их влияние на деятельность предприятия.
2. Построение «дерева решений».
3. Финансовая безопасность предприятия и ее составляющие.

Семинар № 7

Тема: «Общие основы управления активами предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовые решения по формированию активов предприятия.
2. Использование активов предприятия.
3. Прогрессивные формы управления активами.

Семинар № 8

Тема: «Управления оборотные активами предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовые решения по формированию оборотных активов предприятия.
2. Использование оборотных активов предприятия.
3. Прогрессивные формы управления оборотными активами.

Семинар №9

Тема: «Сущность, функции и механизм финансового менеджмента»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Инновационная деятельность и ее сущность.
2. Амортизация и ее формы.
3. Способы начисления амортизации.

Семинар № 10

Тема: «Общие основы управления капиталом предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Показатели эффективности использования капитала предприятия.
2. Финансовый леверидж: сущность и значение в деятельности предприятия.
3. Схемы финансирования нового бизнеса.

Семинар № 11

Тема: «Управление собственным капиталом»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Операционный леверидж: сущность и значение в деятельности предприятия.
2. Точка безубыточности операционной деятельности.
3. «Запас прочности» предприятия в процессе операционной деятельности.

Семинар № 12

Тема: «Управление заемным капиталом»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Банковский кредит и особенности его обеспечения: залог, гарантия.
2. Финансовый и операционный лизинг: характеристика и особенности.
3. Управление облигационным займом на предприятии.

Семинар № 13

Тема: «Общие основы управления инвестициями предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Темпы и объемы привлечения инвестиций в экономику РФ.
2. Иностраннные инвестиции в условиях санкций.
3. Факторы инфляционной привлекательности предприятия.

Семинар № 14

Тема: «Управление реальными инвестициями»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Субъекты и объекты реального инвестирования.
2. Оценка эффективности реальных инвестиций.
3. Модернизация и реконструкция: сущность и особенности.

Семинар № 15

Тема: «Управление финансовыми инвестициями»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Организация нового предприятия и его особенности.
2. Инвестиционные компании: сущности и характеристика направлений деятельности.
3. Диверсификация в управлении инвестиционным портфелем.

Семинар № 16

Тема: «Общие основы управления денежными потоками предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Регулирование денежного обращения и его субъекты.
2. Оптимизация денежных потоков предприятия.
3. обеспечение финансового равновесия денежных потоков на предприятии.

Семинар 17.

Тема: «Планирование денежных потоков»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Факторы влияющие на планирование поступлений и расходование денежных средств на предприятии.
2. Структура платежного календаря.
3. Разработка платежного календаря для предприятия.

Семинар 18.

Тема: «Общие основы управления финансовыми рисками» предприятия

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовая безопасность предприятия и ее составляющие.
2. Зоны риска финансовой деятельности предприятия.
3. Минимизация риска финансовых потерь.

Семинар 19.

Тема: «Механизмы нейтрализации финансовых рисков»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Способы страхования финансовых рисков.
2. ИНКОТЕРМС – как способ распределения рисков.
3. Системы страхования.

Семинар 20.

Тема: «Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Финансовое равновесие и его составляющие.
2. Диагностика кризиса на предприятии.
3. Способы восстановления финансового равновесия на предприятии.

Семинар 21.

Тема: «Диагностика финансового кризиса предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

Рассмотреть аналитические модели оценки риска банкротства:

- Четырехфакторная модель Таффлера;
- Четырехфакторная модель Спрингейта;
- Модель несостоятельности Лиса;
- Система показателей Бивера;
- Модель несостоятельности Фулмера.

Семинар 22.

Тема: «Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия»

Вопросы на семинарское занятие:

Законодательство о банкротстве предприятий:

- а) условия и порядок признания предприятия банкротом;
- б) процедура признания предприятия банкротом.

Семинар 23.

Тема: «Антикризисное управление на предприятии»

Вопросы на семинарское занятие:

1. Адаптивное антикризисное управление предприятием.
2. Перевентивная деятельность в антикризисном управлении предприятием.

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

Тема (разделы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов ОФО	Кол-во часов ЗФО	Учебно-методическое обеспечение
1	Сущность, функции и механизм финансового менеджмента	2	3	Учебно-методическое пособие
2	Методологические системы финансового менеджмента	2	4	Учебно-методическое пособие
3	Методический инструментарий финансового менеджмента	2	4	Учебно-методическое пособие
4	Инструментарий финансового менеджмента по учету	2	3	Учебно-методическое пособие

	факторов риска			
5	Сущность финансовой стратегии предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
6	Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией	2	4	Учебно-методическое пособие
7	Общие основы управления активами предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
8	Управление оборотные активами предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
9	Управление внеоборотными активами предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
10	Общие основы управления капиталом предприятия	2	3	Учебно-методическое пособие
11	Управление собственным капиталом	2	4	Учебно-методическое пособие
12	Управление заемным капиталом	2	4	Учебно-методическое пособие
13	Общие основы управления инвестициями предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
14	Управление реальными инвестициями	2	4	Учебно-методическое пособие
15	Управление финансовыми инвестициями	2	4	Учебно-методическое пособие
16	Общие основы управления денежными потоками предприятия	2	3	Учебно-методическое пособие
17	Планирование денежных потоков	2	4	Учебно-методическое пособие
18	Общие основы управления финансовыми рисками предприятия	2	4	Учебно-методическое пособие
19	Механизмы нейтрализации финансовых рисков	3	4	Учебно-методическое пособие
20	Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса	3	4	Учебно-методическое пособие
21	Диагностика финансового кризиса предприятия	3	4	Учебно-методическое пособие
22	Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия	3	4	Учебно-методическое пособие

Конспект лекций по дисциплине в формате Word (находится у преподавателя). Слайд-конспект лекций в формате PowerPoint (находится в методическом кабинете). Словарь терминов и персоналий (находится в методическом кабинете).

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

Компетенция ОПК-5

<p>владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;</p>		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
<p>финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем 6.2.1 (14-17) 6.2.2 (9-14)</p>	<p>составлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; 6.2.3 (7,17,19) 6.2.4 (21)</p>	<p>владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем 6.2.4 (20)</p>
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
<p>Знает, если выполнил 6.2.1 (14-17), 6.2.2 (9-14) Умеет, если выполнил 6.2.3 (7,17,19), 6.2.4 (21) Владеет, если выполнил 6.2.4 (20)</p>		

Компетенция ПК-4

<p>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</p>		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
<p>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</p>	<p>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</p>	<p>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,</p>

мировых рынках в условиях глобализации 6.2.1 (1-3, 18-20,43-60) 6.2.2 (1-5,7,18,19,23-45) 6.2.3 (1-6,8-15, 18,20,21,25-29,31,35,36,38-40,43)	мировых рынках в условиях глобализации 6.2.3 (22,30,37,42)	связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации 6.2.4 (1-7,19,22,26,28,29)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-3, 18-20,43-60), 6.2.2 (1-5,7,18,19,23-45), 6.2.3 (1-6,8-15, 18,20,21,25-29,31,35,36,38-40,43) Умеет, если выполнил 6.2.3 (22,30,37,42) Владеет, если выполнил 6.2.4 (1-7,19,22,26,28,29)		

Компетенция 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		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
методы применения основных принципов и стандартов финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета 6.2.1 (21-34) 6.2.3 (16,41)	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 6.2.3 (49,50)	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 6.2.4 (8,14-17)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1 (21-34), 6.2.3 (16,41) Умеет, если выполнил 6.2.3 (49,50) Владеет, если выполнил 6.2.4 (8,14-17)		

Компетенция ПК-16

владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
оценку инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов 6.2.1 (35-42) 6.2.2 (6,15-17,20-22) 6.2.3 (32-34,45-47)	оценивать инвестиционные проекты, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов 6.2.3 (44,48) 6.2.4 (10,29)	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов 6.2.4 (9,11,18,24,25,27,30)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		

Знает, если выполнил 6.2.1 (35-42), 6.2.2 (6,15-17,20-22), 6.2.3 (32-34,45-47)
Умеет, если выполнил 6.2.3 (44,48), 6.2.4 (10,29)
Владеет, если выполнил 6.2.4 (9,11,18,24,25,27,30)

6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

6.2.1. Вопросы для подготовки к зачету/экзамену

1. Вопросы к экзамену:

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.
2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
3. История возникновения и развития финансового менеджмента.
4. Концепции финансового менеджмента.
5. Принципы и функции финансового менеджмента.
6. Финансовый механизм предприятия.
7. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
8. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
9. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
10. Сущность, задачи и методы финансового прогнозирования.
11. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
12. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
13. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
14. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
15. Управление затратами предприятия
16. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
17. Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
18. Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый
19. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
20. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятие
21. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.

22. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие.
23. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.
24. Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.
25. Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики фирмы в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.
26. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
27. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
28. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.
29. Сущность банкротства: критерии и его регулирование.
30. Методы и модели прогнозирования банкротства.
31. Финансовое обеспечение ликвидационных процедур при банкротстве
32. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовой оборотный капитал и чистый оборотный капитал.
33. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе производства.
34. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.
35. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства.
36. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.
37. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
38. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
39. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
40. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчет средневзвешенной цены капитала.
41. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчет оптимальной структуры капитала.
42. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа).
43. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.
44. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.

45. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки.
46. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.
47. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчета.
48. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.
49. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.
50. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.
51. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.
52. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.
53. Лизинг и его разновидности.
54. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.
55. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.
56. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.
57. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.
58. Методы управления финансовыми рисками
59. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.
60. Оперативный, тактический и стратегический механизмы антикризисного финансового управления.

6.2.2. Тематика рефератов

1. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
2. Структура и содержание системы управления финансами на предприятии.
3. Эволюция финансового менеджмента.
4. Фундаментальные концепции финансового менеджмента. Производные финансовые инструменты.
5. Сущность и виды финансовых инструментов.
6. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
7. Категория риска в финансовом менеджменте.
8. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.

9. Эволюция бухгалтерской отчетности в России. Экономическая интерпретация основных статей отчетности.
10. Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности организации.
11. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации.
12. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели ликвидности и платежеспособности.
13. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели финансовой устойчивости и рентабельности.
14. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели деловой активности и рыночной активности.
15. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
16. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
17. Методы финансового планирования. Финансовое прогнозирование.
18. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
19. Методы расчета критического объема продаж.
20. Доходность финансового актива: виды и оценка.
21. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования.
22. Методы оценки инвестиционных проектов. Сравнительная характеристика критериев оценки.
23. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом.
24. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
25. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
26. Анализ и управление производственными запасами.
27. Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.
28. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования.
29. Зарубежные источники финансирования компании.
30. Балансовые модели управления источниками финансирования.
31. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала.
32. Основы теории структуры капитала. Основные положения теории Модильяни-Миллера.
33. Дивидендная политика предприятия и нормативные документы, регулирующие ее.
34. Дивидендная политика предприятия и факторы ее определяющие.
35. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования.

36. Особенности управления финансами компании в случае изменения ее организационно-правовой формы.
37. Управление финансами в условиях банкротства.
38. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
39. Управление финансами в условиях инфляции.
40. Разработка финансовой стратегии организации.
41. Политика управления внеоборотными активами.
42. Политика управления прибылью и рентабельностью. Формула Дюпона.
43. Эмиссионная политика компании.
44. Политика управления заемным капиталом.
45. Политика управления финансовыми рисками.

6.2.3. Тестовые задания

1. Какой из нижеприведенных вариантов относится к методам финансового механизма?

- А) Прогнозирование, налогообложение, планирование;
- Б) Прибыль, арендная плата;
- В) Указы президента, методические указания.

2. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым рычагам финансового механизма?

- А) Прибыль, финансовые санкции, арендная плата;
- Б) Кредитование, аренда;
- В) Законы, инструкции;
- Г) Кредитование, аренда, законы, инструкции.

3. Какой из нижеприведенных вариантов относится к правовому обеспечению финансового механизма?

- А) Указы Президента, законы;
- Б) Страхование, инструкции;
- В) Прибыль, арендная плата;
- Г) Доход, страхование, инструкции.

4. Какой из нижеприведенных вариантов относится к нормативному обеспечению финансового механизма?

- А) Инструкции, нормы, нормативы;
- Б) Указы Президента, информация разного вида и рода;
- В) Амортизационные отчисления, арендная плата;
- Г) Указы президента.

5. Какой из нижеприведенных вариантов относится к информационному обеспечению финансового механизма?

- А) Информация, полученная из разных источников, информация разного вида и рода;
- Б) Методические указания;

- В) Нормы, прогнозирование;
- Г) Методические указания, лизинг, прогнозирование.

6. В каком из нижеприведенных вариантов правильно и полностью отражена цель некоммерческой организации?

- А) Решение социальных задач, при этом, если организация осуществляет предпринимательскую деятельность, то полученная прибыль также используется для достижения социальных и иных общественно полезных целей;
- Б) Извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников;
- В) Решение социальных задач.

7. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Хозяйственное товарищество - это ...".

- А) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- В) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов.

8. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Общество с ограниченной ответственностью - это ...".

- А) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;
- Б) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;
- В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

9. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Акционерное общество - это ...".

- А) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

10. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Производственный кооператив (артель) - это ...".

- А) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;
- Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

11. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: "Унитарное предприятие - это ...".

- А) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям);
- Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

12. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Планирование в финансовом менеджменте это ...".

- А) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда.

13. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Прогнозирование в финансовом менеджменте это ...".

- А) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- В) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

14. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Регулирование в финансовом менеджменте это ...".

- А) Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров;
- Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- В) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда;
- Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

15. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Координация в финансовом менеджменте это ...".

- А) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

16. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Стимулирование в финансовом менеджменте это ...".

- А) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

17. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Контроль в финансовом менеджменте это ...".

- А) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов.
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил.
- Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

18. Основными функциями финансового менеджмента являются:

- А) Планирование, анализ, оценка, контроль;
- Б) Воспроизводственная, распределительная, контрольная;
- В) Эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов.

8. Объектом управления в финансовом менеджменте является:

- А) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;
- Б) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

19. Субъектом управления в финансовом менеджменте является:

- А) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.
- Б) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством.
- В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

20. Что понимается под термином "неудовлетворительная структура баланса"?

- А) Это такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника;
- Б) Это когда некоторые финансовые показатели являются неудовлетворительными;
- В) Высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- Г) Низкая доля фондов обращения.

21. Оборотные средства в запасах и прочих активах предприятия = 139 единиц; наиболее срочные обязательства = 112. Чему равен коэффициент текущей ликвидности?

- А) 1,24;
- Б) 2;
- В) 1,35;
- Г) 3,5;
- Д) 15568.

22. Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах = 1000; собственные оборотные средства предприятия равны 200 единиц. Чему равен коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?

- А) 0,2;
- Б) 0,4;
- В) 5;

- Г) 200000;
- Д) 1200.

23. Установленный (нормативный) коэффициент ликвидности равен 2; расчетный (прогнозный) коэффициент ликвидности = 2,2. Чему равен коэффициент утраты платежеспособности?

- А) 1,1;
- Б) 1,5;
- В) 4,4;
- Г) 0,9;
- Д) 4,2.

24. В чем заключается сущность нормативного метода планирования финансовых показателей?

- А) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Планирование финансовых показателей заключается в том, что оно позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими.

25. В чем заключается сущность расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей?

- А) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный.

26. В чем заключается сущность балансового метода планирования финансовых показателей?

- А) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- Б) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;
- В) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках.

27. В чем заключается сущность метода оптимизации плановых решений при планировании финансовых показателей?

- А) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;
- Б) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;
- В) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя.

28. В чем заключается сущность метода экономико-математического моделирования в планировании финансовых показателей?

- А) Он позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими;
- Б) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;
- В) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

29. Выберите из нижеприведенных правильное определение кредитного рейтинга заемщика (эмитента):

- А) Кредитный рейтинг - это текущая оценка риска неуплаты по конкретным долгам данного заемщика, оценка только кредитного риска;
- Б) Кредитный рейтинг - это рекомендация покупать, продавать или владеть той или иной ценной бумагой, предоставлять кредит тому или иному заемщику;
- В) Кредитный рейтинг - это общая оценка кредитоспособности заемщика;
- Г) Кредитный рейтинг - это анализ финансового состояния заемщика на основе проведения рейтинговыми агентствами аудита и специальной проверки информации, предоставленной эмитентом.

30. Обязательно ли при выпуске ценных бумаг эмитентов получение кредитного рейтинга этих ценных бумаг независимым рейтинговым агентством?

- А) Необязательно, но получение такого рейтинга резко увеличивает шансы на размещения ценных бумаг среди инвесторов;
- Б) Да, обязательно;
- В) Нет, необязательно.

Ключи к тестам

№ Вопроса	Ответ	№ Вопроса	Ответ	№ Вопроса	Ответ
1	А	11	Б	21	В
2	А	12	А	22	В
3	А	13	А	23	В
4	А	14	Б	24	А

5	А	15	Б	25	А
6	А	16	В	26	А
7	В	17	А	27	Б
8	А	18	А	28	А
9	А	19	Б	29	В
10	А	20	Б	30	А

6.2.4. Практические задачи

1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

- Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым?
- Какова IRR проекта?
- Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

2. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

3. Затраты по содержанию одного телевизора на складе магазина за квартал составляют 43,2 руб., затраты на поставку одной партии в магазин – 400 руб. Ежеквартально магазин продает в среднем 2 160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджеры магазина считают необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц аппаратуры одного вида.

Каков оптимальный размер одного заказа? Каков размер заказа с учетом возможных непредвиденных задержек?

4. Компания поставляет воздушные фильтры розничным магазинам. Фирма покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются

партиями по 1 000 шт., каждый заказ стоит 40 дол. Розничные магазины предъявляют спрос на 20 000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов составляют 10 центов на фильтр в месяц.

Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партии?

Каков оптимальный размер заказа, при стоимости его выполнения, равной 10 дол.?

Каков оптимальный размер заказа, если удельные затраты по содержанию запасов составляют 5 центов в месяц?

5. Предприятие *B* реализовало в первом квартале продукции на 250 млн руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день.

Определите:

- 1) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;
- 2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;
- 3) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

6. Компания имеет два подразделения – *A* и *B*, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель САРМ и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%. Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

7. Ожидаемая доходность активов левэриджированной компании составляют 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией ММ?

8. Баланс АО характеризуется следующими данными:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.

Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000
Нематериальные активы	7 000	Расчеты по оплате труда	8 000
Производственные запасы	4 000	Долгосрочные займы	5 000
Расчеты с участниками	10 000	Краткосрочные кредиты банка	7 000
Расчетный счет	4 000		
Итого баланса	45 000	Итого баланса	45 000

АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. руб. (ст. «долгосрочные займы», пассив).

Определить обеспеченность облигаций активами.

9. Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

10. Ниже приведено несколько фактов о типичных видах дивидендной политики компаний. Какие из этих фактов верны, а какие нет? Дайте правильную версию неверных утверждений.

- Большинство компаний устанавливает плановое (целевое) значение коэффициента дивидендных выплат.
- Они определяют дивиденд каждого года как целевой коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года.
- Представляется, что менеджеры и инвесторы больше озабочены изменением дивидендов, а не их уровнем.
- Менеджеры часто идут на временное увеличение дивидендов, когда прибыли неожиданно высоки в течение одного-двух лет

11. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

Примечание:

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле:

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПП + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где *ПП* – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале *n* кредитного периода;

ОД – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале *n* кредитного периода;

БС – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

i – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;

t – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

n – интервал кредитного периода.

12. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями.

Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

13. ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

14. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

15. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

16. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

17. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
<i>АА</i>	2,50
<i>ББ</i>	1,20
<i>ВВ</i>	1,00
<i>ГГ</i>	-0,50
<i>ДД</i>	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

18. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн. акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

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

а) основная учебная литература:

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — 978-5-394-01579-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / М.В. Воронина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 399 с. — 978-5-394-02341-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

б) дополнительная литература:

1. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто [Электронный ресурс]: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов/ Герасименко А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 481 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41491>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Масленченков Ю.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 399 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10490>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.В. Иванов, В.В. Баранов. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 502 с. — 978-5-9614-0678-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493.html>. — ЭБС «IPRbooks», по паролю

4. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 247 с. — 978-5-238-02696-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

5. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и

практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

6. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Т.В. Кириченко. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2014. — 484 с. — 978-5-394-01996-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11000.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации // <http://www.minfin.ru>
2. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации // <http://www.economy.gov.ru>
3. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации // <http://www.cbr.ru>
4. Официальный сайт Федеральной службы страхового надзора // <http://www.fssn.ru>
5. Официальный сайт Агентства страховых новостей <http://www.insur-info.ru>
6. Официальный сайт Международной Ассоциации Страховых Надзоров <http://www.iaisweb.org>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При проведении лекций, лабораторных занятий, самостоятельной работе студентов применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения студентов в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработки навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

1. Творческое задание. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода.

2. Групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

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

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала.