



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ
Директор ИЭиУ
Н.Р. Бальнская

21.02.2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль/специализация) программы
Финансы и кредит

Уровень высшего образования - бакалавриат
Программа подготовки - академический бакалавриат

Форма обучения
заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	5

Магнитогорск
2019 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 г. № 1327)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики
17.02.2020, протокол № 3

Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ
21.02.2020 г. протокол № 3

Председатель _____ Н.Р. Бальнская

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Экономики, канд. пед. наук _____ Н.С. Ивашина

Рецензент:

Главный бухгалтер ООО "Эмаль", _____ Т.В. Баранова

Лист актуализации рабочей программы

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2020 - 2021 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от 01 сентября 2020 г. № 1
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2021 - 2022 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № __
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № __
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № __
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № __
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

1 Цели освоения дисциплины (модуля)

формирование у обучающихся целостного представления о системе управления финансами и финансовыми отношениями, компетенций, необходимых в профессиональной деятельности бакалавра по направлению «Экономика».

2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Финансовый менеджмент входит в вариативную часть учебного плана образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Инвестиции

Инвестиции и инвестиционная деятельность

Финансы организации

Финансовые вычисления

Корпоративные финансы

Экономический анализ

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы

Производственная - практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности

Производственная – преддипломная практика

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины (модуля) «Финансовый менеджмент» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
ОПК-4 способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	
Знать	- технологии принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых решений;
Уметь	- формулировать альтернативные варианты организационно-управленческих решений и находить из их числа оптимальные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; - понимать возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых организационно-управленческих решений, оценивать эффективность управленческих решений;
Владеть	- технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности; - способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений;

ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Знать	<ul style="list-style-type: none">- закономерности функционирования современной экономики, основные понятия, категории и инструменты экономики, особенности формирования отчетности на предприятиях различных форм собственности;– механизм и условия применения финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;– методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера, порядок поведения в нестандартных ситуациях;
Уметь	<ul style="list-style-type: none">– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций и отчетности предприятий различных форм собственности;– оперировать необходимой финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;– проводить анализ сильных и слабых сторон решения, взвешивать и анализировать возможности и риски;
Владеть	<ul style="list-style-type: none">- способами поиска и анализа экономической информации содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;– технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности;– навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений;

4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единиц 252 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 16,1 акад. часов;
- аудиторная – 14 акад. часов;
- внеаудиторная – 2,1 акад. часов
- самостоятельная работа – 228,1 акад. часов;

– подготовка к зачёту – 7,8 акад. часа

Форма аттестации - курсовая работа, зачет с оценкой, зачет

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Основные понятия и информационная база финансового менеджмента								
1.1 Сущность, цели и задачи финансового менеджмента	5	0,5			20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование	ОПК-4, ПК-5
1.2 Информационная основа управления финансами		0,5			20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
1.3 Методические основы анализа и контроля финансовой деятельности коммерческой организации		1		2/1И	20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
Итого по разделу		2		2/1И	60			
2. Формирование капитала предприятия и оптимизация структуры источников финансирования								
2.1 Концепция стоимости капитала	5	1		2/1И	20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5

2.2 Управление собственным капиталом организации		0,5			20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
2.3 Управление заемным капиталом организации. Финансовый рычаг и финансовый риск, их взаимосвязь. Контроль структуры капитала		0,5		2/ИИ	20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
Итого по разделу		2		4/2И	60			
3. Управление доходами, расходами, прибылью организации								
3.1 Классификация затрат организации		0,5			20	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
3.2 Операционный анализ. Углубленный операционный анализ	5	0,5		1/ИИ	23	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
3.3 Управление прибылью и дивидендная политика организации					22	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
Итого по разделу		1		1/ИИ	65			
4. Управление активами организации								
4.1 Управление оборотными активами	5	1		1	22	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5

4.2	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий				21,1	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ОПК-4, ПК-5
Итого по разделу		1		1	43,1			
Итого за семестр		6		8/4И	228,1		зачёт,кр,зао	
Итого по дисциплине		6		8/4И	228,1		курсовая работа, зачет с оценкой, зачет	ОПК-4,ПК-5

5 Образовательные технологии

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

- стандартные методы обучения: практические занятия, на которых обсуждаются основные вопросы методики расчетов показателей, рассмотренных в учебной литературе и раздаточных материалах;

- расчетно-аналитические задания;

- индивидуальные исследовательские проекты;

- лекция-беседа, лекция-дискуссия;

- семинар-дискуссия – коллективное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы, выявление мнений в группе (межгрупповой диалог, дискуссия как спор-диалог).

- методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий: лекция-визуализация – изложение содержания сопровождается презентацией (демонстрацией учебных материалов, представленных в различных знаковых системах, в т.ч. иллюстративных, графических, аудио- и видеоматериалов), практическое занятие в форме презентации – представление результатов проектной или исследовательской деятельности с использованием специализированных программных сред; анализ деловых ситуаций, технология полного освоения знаний.

Технология полного освоения знаний: студентам выдаются задания по изучению отдельных тем или вопросов учебного курса с отчетностью в виде собеседования или тестирования при полном выполнении задания без ограничения времени на подготовку.

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий предлагается использовать компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс-диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного ознакомления студента с определенными разделами курса по рекомендованным педагогом материалам и подготовки к выполнению индивидуальных заданий по курсу.

6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Представлено в приложении 1.

7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Представлены в приложении 2.

8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) Основная литература:

1. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783. - ISBN 978-5-16-103254-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=111233> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: <https://doi.org/10.12737/12199>. - ISBN 978-5-369-00676-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=356163> (дата обращения: 01.09.2020)

б) Дополнительная литература:

1. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. + Доп. материалы [Электронный ре-сурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/13453. - ISBN 978-5-16-010828-5. - Текст: электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=335580> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. — Москва ИНФРА-М, 2017. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-105646-2. - Текст: электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=211044> (дата обращения: 01.09.2020)

3. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=358194> (дата обращения: 01.09.2020)

4. Кириченко, Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=72919> (дата обращения: 01.09.2020)

в) Методические указания:

1. Ивашина Н. С. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н. С. Ивашина, Г. С. Свиридова ; МГТУ. - Магнитогорск: МГТУ, 2016. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Режим доступа: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2549.pdf&show=dcatalogues/1/1130351/2549.pdf&view=true> (дата обращения: 01.09.2020). - Макрообъект.

г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7 Professional(для классов)	Д-1227-18 от 08.10.2018	11.10.2021
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	https://dlib.eastview.com/

Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования	URL: https://elibrary.ru/project_risc.asp
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: https://scholar.google.ru/
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: http://window.edu.ru/
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности»	URL: http://www1.fips.ru/
Российская Государственная библиотека. Каталоги	https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	http://ecsocman.hse.ru/
Университетская информационная система РОССИЯ	https://uisrussia.msu.ru
Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science»	http://webofscience.com
Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus»	http://scopus.com
Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals	http://link.springer.com/

9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации, комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.

Учебные аудитории для выполнения курсового проектирования: персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

Помещения для самостоятельной работы обучающихся: персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

По дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрена аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Аудиторная самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение литературы и решение расчетно-аналитических задач на практических занятиях.

АКР (аудиторная контрольная работа) № 1.

Ответьте в письменной форме на следующие вопросы:

1. Рассмотрите эволюцию основополагающих теорий в практике финансового менеджмента.
2. Почему максимальное увеличение благосостояния рассматривается как более важная цель бизнеса по сравнению с максимальным увеличением прибыли?
3. Некоторые компании работают с небольшой рентабельностью продаж (например, сети супермаркетов). Означает ли это, что доходность применяемого капитала в бизнесе также будет низкой?

Тесты:

Выберите правильный ответ.

1. Финансовый менеджмент представляет собой:
 - а) государственное управление финансами;
 - б) управление финансовыми потоками коммерческой организации;
 - в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации;
 - г) управление финансовыми ресурсами и финансовыми отношениями.
2. Что относится к особенностям финансового менеджмента?
 - а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;
 - б) учет фактора риска при принятии решений;
 - в) максимизация рыночной стоимости организации;
 - г) избежание банкротства и финансовых неудач.
3. Выберите правильный ответ. Что относится к задачам финансового менеджмента?
 - а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;
 - б) учет фактора риска при принятии решений;
 - в) максимизация рыночной стоимости организации;
 - г) взаимосвязь с общей системой управления.
4. Система управления финансами организации – это ...
 - а) финансовая политика;
 - б) финансовая стратегия;
 - в) финансовая тактика;
 - г) финансовый механизм.
5. Что относится к принципам финансового менеджмента?
 - а) комплексный характер при принятии финансовых, инвестиционных решений;
 - б) учет фактора риска при принятии решений;
 - в) максимизация рыночной стоимости организации;
 - г) избежание банкротства и финансовых неудач.

АКР №2.

1. В таблице 1 приведены данные о финансовом состоянии организации АА, (тыс.руб.)

АКТИВ	На начало года	ПАССИВ	На начало года
Основные средства	2650	Источники собственных средств	3550
Запасы и затраты	1660	Долгосрочные	500

		заемные средства	
Дебиторская задолженность	2350	Краткосрочные ссуды банка	1020
Краткосрочные финансовые вложения	55	Кредиторская задолженность	1603
Денежные средства	108	Расчеты по дивидендам	150
Баланс	6823	Баланс	6823

В течение первой недели нового года были выполнены следующие операции:

- приобретены и оприходованы сырье и материалы на сумму 100 тыс. руб.;
- получена долгосрочная ссуда в банке в размере 300 тыс. руб.;
- оплачена покупателем ранее поставленная ему продукция в сумме 220 тыс. руб.;
- оплачена приведенная выше поставка сырья и материалов;
- приобретен станок за наличные в сумме 500 тыс. руб.;
- взят краткосрочный кредит в банке в сумме 100 тыс. руб. для выплаты дивидендов;
- выплачены дивиденды в полном объеме.

Отобразите изменения в балансе после каждой операции и рассчитайте коэффициенты ликвидности. Какие из приведенных операций оказывают влияние на коэффициенты ликвидности.

2. В таблицах 2 и 3 представлена финансовая отчетность компании ABC за отчетный период. Рассчитайте основные коэффициенты рыночной активности предприятия, если в настоящее время 1200 обыкновенных акций находится в обращении и продается по 750 руб. за акцию.

Таблица 2

Отчет о финансовых результатах деятельности ПАО «ABC», тыс. руб.

Показатели	Отчетный период
Выручка от реализации продукции	4211
Себестоимость реализованной продукции	3790
Прибыль до вычетов процентов и налогов	421
Проценты к уплате	49
Прибыль до налогообложения	372
Налоги	74
Чистая прибыль	298
Дивиденды	93
Нераспределенная прибыль	205

Таблица 3

Бухгалтерский баланс ПАО «ABC», тыс. руб.

АКТИВ	Отчетный период	ПАССИВ	Отчетный период
Основные средства	315,8	Обыкновенные акции	675
		Нераспределенная прибыль	316,7
Итого внеоборотные активы	315,8	Итого капитал и резервы	991,7
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	210,7	Долгосрочные кредиты	208,7
Дебиторская задолженность	631,5	Итого долгосрочные	208,7

		обязательства	
Запасы	673,7	Краткосрочные кредиты	185,2
		Кредиторская задолженность	446,1
Итого оборотные активы	1515,9	Итого краткосрочные обязательства	631,3
БАЛАНС	1831,7	БАЛАНС	1831,7

Тесты:

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента – это...
 - а) составление форм отчетности на основе документально обоснованных финансовых показателей;
 - б) сбор информации о деятельности структурных подразделений;
 - в) анализ финансовой отчетности;
 - г) комплекс методов и средств по размещению и формам организации информации для целей финансового менеджмента.
2. В состав финансовой отчетности организации не входит:
 - а) бухгалтерский баланс;
 - б) отчет о прибылях и убытках;
 - в) прогнозные финансовые документы;
 - г) отчет о движении денежных средств.
3. Бухгалтерский баланс характеризует:
 - а) финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату;
 - б) активы и обязательства организации, поступившие или погашенные в течение отчетного периода;
 - в) равенство актива и пассива на 1-е число отчетного периода
4. Актив баланса включает в себя...
 - а) внеоборотные активы и запасы;
 - б) внеоборотные и оборотные активы;
 - в) внеоборотные активы и собственный капитал;
5. Пассив баланса включает в себя...
 - а) дебиторскую и кредиторскую задолженность;
 - б) собственный капитал и кредиторскую задолженность;
 - в) собственный капитал, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства.
6. Какие показатели баланса определяют источники средств организации?
 - а) собственные, заемные средства;
 - б) основные, заемные и привлеченные средства;
 - в) основные средства, заемные денежные средства.
7. Заемный капитал организации состоит из...
 - а) долгосрочных и краткосрочных заемных средств, нераспределенной прибыли и кредиторской задолженности;
 - б) долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности;
 - в) долгосрочных и краткосрочных заемных средств и дебиторской задолженности.
8. Краткосрочные обязательства – это...
 - а) кредиторская задолженность и дебиторская задолженность;
 - б) краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность;
 - в) краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам с акционерами, прочие краткосрочные пассивы.
9. По времени составления различают баланс:
 - а) текущий;
 - б) баланс-брутто;
 - в) генеральный

10. Форма «Отчет об изменениях капитала» информирует потребителей информации:

- а) о наличии и изменениях величины нераспределенной прибыли отчетного года;
- б) о наличии резервного капитала и резервов предстоящих расходов и платежей;
- в) о наличии и движении всех видов источников собственных средств организации;
- г) о наличии резервного капитала, добавочного капитала и имеющейся

задолженности по долгосрочным кредитам.

11. Выберите правильный ответ. Нетто – результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ) - это ...

- а) добавленная стоимость минус расходы на оплату труда минус обязательные платежи и налоги;
- б) прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль;
- в) разница между валовой продукцией, стоимостью потребленных материальных средств и услугами другой организации;
- г) разница между чистой прибылью и средней за период величиной чистых активов.

12. Выберите верное утверждение.

Ликвидность – это ...

- а) способность организации превращать активы в денежные средства;
- б) наличие у организации достаточного количества денежных средств для погашения краткосрочных обязательств;
- в) способность привлечения дополнительных заемных средств для погашения текущих краткосрочных обязательств.

13. Какие из перечисленных обязательств организации относятся к наиболее срочным?

- а) краткосрочные кредиты и займы;
- б) кредиторская задолженность;
- в) долгосрочные кредиты и займы.

14. Краткосрочные обязательства – это ...

- а) кредиторская задолженность и дебиторская задолженность;
- б) краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность;
- в) краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам с акционерами, прочие краткосрочные пассивы.

15. К наиболее ликвидным активам относятся ...

- а) денежные средства;
- б) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочная дебиторская задолженность.

16. К медленно реализуемым активам относятся ...

- а) запасы;
- б) запасы и долгосрочная дебиторская задолженность;
- в) запасы, долгосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

17. К трудно реализуемым активам относятся ...

- а) внеоборотные активы;
- б) внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность;
- в) внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность и запасы;

18. Выберите условие абсолютной ликвидности.

- а) $A_1 \leq P_1$ $A_2 \leq P_2$ $A_3 \leq P_3$ $A_4 \leq P_4$
- б) $A_1 \leq P_1$ $A_2 \leq P_2$ $A_3 \leq P_3$ $A_4 \geq P_4$
- в) $A_1 \geq P_1$ $A_2 \geq P_2$ $A_3 \geq P_3$ $A_4 \leq P_4$

19. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается ...

- а)
$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$
;

- б) $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$;
- в) $\frac{\text{Запасы} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$.

20. Коэффициент критической ликвидности рассчитывается ...

а)

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

- б) $\frac{\text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$;
- в) $\frac{\text{Чистый оборотный капитал}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$.

21. Обязательства организации группируются:

- а) по степени ликвидности;
- б) по степени срочности.

АКР №3.

1. Организации необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 60 тыс.руб. У нее есть три альтернативных способа финансирования: а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «2 / 10 net 30»; б) взять кредит в банке под 13% (это потребует от организации поддержания 10% - го резервного остатка); в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 5 тыс.руб. Определить, какую из альтернатив следует выбрать.

2. Проанализируйте ситуацию:

Финансовый менеджер организации в отчете отметил, «что главная задача организации – увеличивать стоимость капитала акционеров». В отчете были перечислены следующие финансовые операции:

- организация пожертвовала 1 млн д.е. детскому дому;
- организация выделила 300 млн д.е. на строительство завода. Однако в течение первых трех лет завод не будет приносить никакой прибыли и поступлений за этот период будет меньше, чем могло бы быть, если не вести строительства нового завода;
- организация расширяет привлечение заемных средств. Если раньше в источниках финансирования они составляли 40%, а акционерный капитал – 60%, то впредь это соотношение будет 50 : 50;
- организация использует электроэнергию для технологического производства и большую ее часть вырабатывает сама. В будущем организация планирует использовать для производства электричества атомную энергию, а не уголь;
- половину прибыли организация выплачивает в качестве дивидендов, а другую половину реинвестирует. В дальнейшем предполагается выплачивать 20% в качестве дивидендов.

Рассмотрите каждую финансовую операцию с точки зрения влияния на стоимость капитала организации.

Тесты:

1. Выберите правильный ответ. Составляющие структуры капитала:
- а) оборотные активы и внеоборотные активы;
- б) текущие активы, оборудование, здания и сооружения, земля;

- в) посленалоговая стоимость долговых обязательств и стоимость обыкновенных акций;
- г) долгосрочные обязательства, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределенная прибыль.

2. Выберите правильный ответ. Что входит в собственный капитал организации:

- а) нераспределенная прибыль;
- б) стоимость привилегированных акций по номиналу;
- в) стоимость эмиссии облигаций;
- г) стоимость основных фондов.

3. Выберите правильный ответ. Где отражается капитал как собственность, дающий представление о структуре капитала:

- а) отчет о прибылях и убытках;
- б) актив бухгалтерского баланса;
- в) пассив бухгалтерского баланса;
- г) отчет о движении денежных средств

4. По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?

- а) $RCC = П/СС$
- б) $RCC = СС/П$
- в) $RCC = СС/П * 100$

П- прибыль

СС – собственные средства

5. Стоимость функционирующего собственного капитала в отчетном периоде определяется по формуле:

- а) $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / \overline{СК}$;
- б) $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / ПВт$;
- в) $СК_{фо} = СК_{фп} * ПВт$;

6. Стоимость функционирующего собственного капитала в плановом периоде определяется по формуле:

- а) $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / \overline{СК}$;
- б) $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / ПВт$;
- в) $СК_{фп} = СК_{фо} * ПВт$.

7. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?

- а) собственных средств;
- б) заемных средств;
- в) полученной прибыли.

8. Выберите правильный ответ. Плечо финансового рычага – это...

- а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;
- б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;
- в) разница между суммой собственных и заемных средств;
- г) соотношение заемных и собственных средств.

9. Выберите правильный ответ. Что происходит, если увеличивается плечо финансового рычага:

- а) уменьшается ставка % за кредит;
- б) увеличивается ставка % за кредит;
- в) увеличивается финансовый риск;
- г) ничего не происходит.

10. Выберите правильный ответ. Дифференциал финансового рычага – это...

- а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;
- б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;
- в) разница между суммой собственных и заемных средств;

г) соотношение заемных и собственных средств.

11. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?

- а) собственных средств;
- б) заемных средств;
- в) полученной прибыли.

Примерные индивидуальные домашние задания (ИДЗ):

ИДЗ №1.

1. Уставный капитал предприятия сформирован за счет обыкновенных акций номиналом 10 руб. и составляет 1 млн. 800 тыс. руб. Чистая прибыль – 630 тыс. руб. Сумма выплаченных дивидендов – 300 тыс. руб. Эмиссионная премия – 200 тыс. руб. Накопленная прибыль – 720 тыс. руб. Стоимость покупки 1 акции – 11 руб., стоимость продажи – 16 руб. рассчитайте коэффициенты рыночной активности предприятия.

2. Рассчитать стоимость компании, если ежегодный доход 100 млн. руб. и найти оптимальную структуру капитала по данным, приведенным в таблице.

Таблица

Исходные данные

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимости						
	1	2	3	4	5	6	7
Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала, %	0	10	20	30	40	50	60
Стоимость собственного капитала, %	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Стоимость заемного капитала, %	7,0	7,0	7,1	7,5	8,0	12,0	17,0

Тесты:

1. Стоимость капитала – это ...

- а) требуемая ставка доходности кредиторов;
- б) ставка доходности по финансовым вложениям;
- в) общая сумма средств, уплачиваемых за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему;
- г) среднее пропорциональное значение стоимостей различных источников финансирования в бизнесе.

2. В собственный капитал организации входит:

- а) стоимость привилегированных акций по номиналу;
- б) стоимость эмиссии облигаций;
- в) резервный капитал;
- г) стоимость основных фондов.

3. При увеличении дифференциала финансового рычага...:

- а) уменьшается ставка % за кредит;
- б) увеличивается ставка % за кредит;
- в) снижается финансовый риск;
- г) ничего не происходит.

4. Плечо финансового рычага – это...

- а) сумма заемных средств, используемых в расчете на единицу собственных средств;
 - б) разница между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента за кредит;
 - в) разница между суммой собственных и заемных средств;
 - г) соотношение заемных и собственных средств.
5. Средневзвешенная стоимость капитала – это ...
- а) сумма стоимостей составляющих элементов структуры капитала, деленная на их число;
 - б) сумма стоимостей элементов структуры капитала после уплаты налога, умноженная на их доли в итоге баланса организации;
 - в) сумма стоимостей отдельных элементов структуры капитала, таких как привилегированные и обыкновенные акции, нераспределенная прибыль;
 - г) среднее пропорциональное значение стоимостей различных источников финансирования в бизнесе.

ИДЗ №2.

1. Организация выпускает товар А. Анализируя данные об издержках производства возникла необходимость их дифференциации. Необходимо в общей сумме расходов на электроэнергию выделить сумму постоянных расходов.

Исходные данные за год по месяцам приведены в таблице:

Таблица

Исходные данные

Месяц	Объем производства, тыс.шт	Расходы на электроэнергию, тыс.руб
1	10	3750
2	8	3500
3	10	3700
4	11	3750
5	12	3800
6	9	3430
7	7	3350
8	7,5	3350
9	8	3420
10	10	3700
11	12	3800
12	13	3860
Итого в среднем за месяц	9,8	3617,5

2. Предприятие по изготовлению сложного оборудования выбирает наиболее выгодный из трех типов станков, предлагаемых к производству, по следующим данным:

- суммарные затраты организации за анализируемый период 4000000
 - суммарные переменные затраты на все станки – 3000000, в том числе:
 - 1 тип – 1 200 000
 - 2 тип – 1 200 000
 - 3 тип – 600 000
 - суммарные постоянные затраты на все три станка – 600 000, в том числе
 - 1 тип – 100 000
 - 2 тип – 200 000
 - 3 тип – 300 000
- Постоянные затраты предприятия (косвенные постоянные затраты) – 400 000.

Определите, какой из типов станков наиболее выгоден.

Тесты:

1. К методам дифференциации издержек относится:

- а) метод максимальной и минимальной точки;
- б) метод операционного рычага;
- в) финансовый левэридж;
- г) метод расчета порога рентабельности.

2. Сила воздействия операционного рычага – это...

- а) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;
- б) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;
- в) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;
- г) отношение валовой маржи к прибыли.

3. Переменные затраты – это:

- а) затраты, которые меняются прямо пропорционально увеличению или уменьшению объема производства и продаж;
- б) затраты, которые не меняются при изменении уровня производства и продаж за какой-то определенный период времени;
- в) затраты, которые непосредственно связаны с производством и реализацией конкретного вида продукции;
- г) затраты, которые связаны с производством одновременно нескольких видов продукции, так что невозможно выделить ту часть затрат, которая приходится на конкретный вид продукции.

4. Сила воздействия операционного рычага – это...

- а) отношение валовой маржи к прибыли.
- б) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;
- в) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;
- г) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;

5. Маржинальный доход – это...

- а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;
- б) отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке;
- в) разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности;
- г) отношение валовой маржи к прибыли.

6. Запас финансовой прочности характеризует:

- а) размер возможного увеличения объема реализации продукции при благоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;
- б) размер возможного снижения объема реализации продукции при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;
- в) размер возможного снижения переменных издержек при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;
- г) размер возможного снижения постоянных издержек при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, который позволяет ему осуществлять прибыльную деятельность;

7. Промежуточная маржа - это...

а) результат от реализации после возмещения переменных, прямых постоянных затрат и величину косвенных постоянных затрат, отнесенных на данный товар, но не дающий прибыли;

б) сумма прибыли от реализации и постоянных затрат;

в) приращение прибыли в результате роста объема реализации продукции за счет стабилизации постоянных затрат на весь объем производства;

г) результат от реализации после возмещения прямых переменных и прямых постоянных затрат.

8. Выберите неверное определение точки безубыточности:

а) это объем реализации, который обеспечивает получение целевой прибыли;

б) это критический объем продаж;

в) это объем реализации, при котором предприятие не имеет ни убытков, ни прибыли;

г) это объем реализации, при котором маржинальная прибыль равна постоянным затратам.

ИДЗ №3.

1. Рассчитайте потребность в оборотных средствах аналитическим (опытно-статистическим) методом. Показатели, необходимые для расчета потребности в оборотных средствах приведены в таблице.

Таблица

Исходные данные

Показатель	Базисный период	Плановый период
Выручка от продаж, тыс.руб.	24840	
Изменение выручки от продаж в плановом периоде		1,0435
Оборотные средства в среднем за год, тыс.руб.	10074	?
Коэффициент загрузки	0,406	?
Длительность одного оборота	146	140
Изменение продолжительности одного оборота оборотных средств		95,89

2. Организация намерена инвестировать до 65 млн.руб. в следующем году. Подразделения организации предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн.руб) (таблица):

Таблица

Исходные данные

Проект	I, млн.руб.	IRR, %	NPV, млн.руб.
1	50	15	12
2	35	19	15
3	30	28	42
4	25	26	1
5	15	20	10
6	10	37	11
7	10	25	13
8	1	18	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критериев используется внутренняя норма прибыли, чистая дисконтированная стоимость, индекс рентабельности.

Тесты:

1. Текущие финансовые потребности – это ...
 - а) разница между средствами иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, дебиторской задолженности и суммой кредиторской задолженности
 - б) разница между текущими активами, включая денежные средства и кредиторской задолженностью;
 - в) недостаток собственных средств;
 - г) разность между текущими активами и краткосрочными обязательствами.
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:
 - а) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности;
 - б) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности;
 - в) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности;
 - г) оборотных активов к дебиторской задолженности.
3. К поступлениям по операционной деятельности относятся:
 - а) авансы от покупателей;
 - б) продажа внеоборотных активов;
 - в) эмиссия простых и привилегированных акций;
 - г) выпуск облигаций.
4. К внутренним факторам, влияющих на объем и характер формирования денежных потоков во времени относят:
 - а) продолжительность операционного цикла;
 - б) конъюнктура фондового рынка;
 - в) действующая практика кредитования покупателей;
 - г) доступность заемного капитала.
5. К поступлениям по инвестиционной деятельности относятся:
 - а) продажа внеоборотных активов;
 - б) авансы от покупателей;
 - в) эмиссия простых и привилегированных акций;
 - г) выпуск облигаций.
6. Для оценки оптимальных размеров денежных средств на счете используют модели:
 - а) Миллера-Орра;
 - б) Дюпона;
 - в) Гордона;
 - г) Шапиро.
7. Выберите правильный ответ. Инвестиционная политика организации – это...
 - а) комплекс мер организационного и экономического воздействия органов управления, направленных на создание оптимальных условий для вложения инвестиций;
 - б) экономическая и политическая обстановка в том или ином образовании, стимулирующая или препятствующая активной инвестиционной деятельности;
 - в) совокупность практических действий организации по реализации программы инвестиций;
 - г) эффективное взаимодействие всех элементов инвестиционного процесса в целях успешной реализации инвестиций.
7. Выберите правильный ответ. Инвестиции – это...
 - а) операции, связанные с вложением ценностей в реализацию различных программ и проектов;
 - б) максимальный объем средств, которые могут быть привлечены и использованы с максимальной эффективностью;
 - в) часть экономических ресурсов организации, которые охватывают трудовые и денежные средства, ценности, запасы, источники средств, а также часть доходов;
 - г) совокупность инвестиционных проектов и ценных бумаг.
9. Выберите правильный ответ. Инвестиционный климат – это...

- а) экономическая и политическая обстановка в том или ином образовании, стимулирующая или препятствующая активной инвестиционной деятельности;
- б) комплекс мер организационного и экономического воздействия органов управления, направленных на создание оптимальных условий для вложения инвестиций;
- в) совокупность практических действий организации по реализации программы инвестиций;
- г) эффективное взаимодействие всех элементов инвестиционного процесса в целях успешной реализации инвестиций.

10. Выберите правильный ответ. Инвестиционный потенциал – это...

- а) максимальный объем средств, которые могут быть привлечены и использованы с максимальной эффективностью;
- б) операции, связанные с вложением ценностей в реализацию различных программ и проектов;
- в) часть экономических ресурсов организации, которые охватывают трудовые и денежные средства, ценности, запасы, источники средств, а также часть доходов;
- г) совокупность инвестиционных проектов и ценных бумаг.

11. Выберите правильный ответ. Внутренняя норма прибыли – это...

- а) коэффициент дисконтирования, при котором $NPV = 0$;
- б) разница между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.
- в) отношение между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.
- г) момент, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравниваются с дисконтированными денежными потоками затрат.

12. Выберите правильный ответ. Рентабельность инвестиций – это...

- а) отношение между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта;
- б) разница между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта.
- в) коэффициент дисконтирования, при котором $NPV = 0$;
- г) момент, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравниваются с дисконтированными денежными потоками затрат.

Курсовая работа выполняется обучающимся самостоятельно под руководством преподавателя. При выполнении курсовой работы обучающийся должен показать свое умение работать с нормативным материалом и другими литературными источниками, а также возможность систематизировать и анализировать фактический материал и самостоятельно творчески его осмысливать.

В начале изучения дисциплины преподаватель предлагает обучающимся на выбор перечень тем курсовых работ. Обучающийся самостоятельно выбирает тему курсовой работы. Совпадение тем курсовых работ у студентов одной учебной группы не допускается. Утверждение тем курсовых работ проводится ежегодно на заседании кафедры.

После выбора темы преподаватель формулирует задание по курсовой работе и рекомендует перечень литературы для ее выполнения. Исключительно важным является использование информационных источников, а именно системы «Интернет», что даст возможность обучающимся более полно изложить материал по выбранной им теме.

В процессе написания курсовой работы обучающийся должен разобраться в теоретических вопросах избранной темы, самостоятельно проанализировать практический материал, разобрать и обосновать практические предложения.

Преподаватель, проверив работу, может вернуть ее для доработки вместе с письменными замечаниями. Студент должен устранить полученные замечания в установленный срок, после чего работа окончательно оценивается.

Курсовая работа должна быть оформлена в соответствии с СМК-О-СМГТУ-42-09 «Курсовой проект (работа): структура, содержание, общие правила выполнения и оформления».

Примерный перечень тем курсовых работ и пример задания представлены в разделе 7 «Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации».

7 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
ОПК-4 - способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность		
Знать	– технологии принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых решений;	<p>Перечень теоретических вопросов к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Предмет, цели, задачи курса «Финансовый менеджмент» 2. Содержательная структура финансового менеджмента. 3. Этапы эволюции финансового менеджмента 4. Содержание элементов концептуальной модели финансового менеджмента 5. Принципы финансового менеджмента 6. Элементы механизма финансового менеджмента 7. Внешние и внутренние источники информации 8. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности 9. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 10. Сущность, классификация, принципы формирования капитала компании 11. Структура капитала компании 12. Концепция стоимости капитала <p>Перечень теоретических вопросов к зачету с оценкой:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы и основы организации финансового менеджмента 2. Базовые показатели финансового менеджмента 3. Цели, задачи и функции финансового менеджмента 4. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента 5. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 6. Стоимость и структура капитала, принципы его формирования 7. Управление собственным капиталом организации 8. Управление заемным капиталом, эффект финансового рычага 9. Управление дивидендной политикой 10. Методы оценки стоимости капитала

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<ul style="list-style-type: none"> 11. Состав и структура оборотного капитала 12. Принципы организации и управления оборотными активами. 13. Управление дебиторской задолженностью 14. Денежный поток как объект управления в бизнесе. 15. Анализ и методы измерения денежных потоков. 16. Оптимизация денежных потоков. 17. Показатели доходности организации 18. Классификация затрат организации 19. Операционный рычаг. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» организации. 20. Углубленный операционный анализ. 21. Распределение прибыли. 22. Сущность и понятие инвестиций 23. Классификация инвестиций 24. Виды инвестиционных рисков 25. Регулирование инвестиционной деятельности 26. Коэффициенты риска при выборе финансового инструмента 27. Классификация источников финансирования организации 28. Преимущества и недостатки способов внешнего финансирования 29. Элементы концептуальной модели формирования инвестиционной политики организации 30. Условия формирования сбалансированного инвестиционного портфеля организации 31. Система оценочных показателей инвестиционной деятельности организации 32. Этапы выбора оптимального инвестиционного портфеля 33. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля организации 34. Баланс интересов органов власти, отраслей экономики, организаций, служб надзора в инвестиционной политике.
Уметь	– формулировать альтернативные варианты организационно-управленческих решений и находить из их числа	<p><i>Примерные практические задания для зачета с оценкой</i></p> <p>1. Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10 % . Номинал акции составляет 1000 руб. Затраты на выпуск и размещение акций составят 30</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства						
	<p>оптимальные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</p> <p>– понимать возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых организационно-управленческих решений, оценивать эффективность управленческих решений;</p>	<p>рублей. Рассчитайте стоимость источника “привилегированные акции”.</p> <p>2. Дивиденды по обыкновенным акциям в прошлом году составили 150 руб. В настоящий момент рыночная стоимость обыкновенной акции составляет 3000 руб. за акцию. Акционеры рассчитывают, что в будущем году дивиденды будут стабильно возрастать на 10%. Какова стоимость источника обыкновенной акции этой организации?</p> <p>3. Организация привлекает кредит под 15% годовых. Ставка налога на прибыль составляет 20 %. Определить стоимость кредита после налогообложения.</p> <p>4. Определите величину эффекта финансового рычага, возникающего от привлечения заемного капитала в объеме 7 000 тыс. руб. под 12% годовых, если сумма собственного капитала составляет 10 000 тыс. руб., экономическая рентабельность- 14%, ставка налога на прибыль- 20%.</p> <p>5. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным:</p> <ul style="list-style-type: none"> - кредиторская задолженность – 500 тыс. руб. - долгосрочные кредиты – 700 тыс. руб. - облигации предприятия – 300 тыс. руб. - нераспределенная прибыль – 300 тыс. руб. - привилегированные акции – 200 тыс. руб. - обыкновенные акции – 500 тыс. руб. - процентная ставка по долгосрочному кредиту – 20% - купонная ставка по облигациям – 15%; - уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям – 2%; - ожидаемый рост дивидендных выплат – 2%; - величина дивиденда за одну привилегированную акцию – 500 руб. - номинал привилегированной акции – 10 тыс. руб. <p>6. Определите, за счет какого вида деятельности осуществляется общее изменение денежных средств?</p> <table border="1" data-bbox="846 1422 2123 1455"> <tr> <td data-bbox="846 1422 1070 1455"></td> <td data-bbox="1070 1422 1189 1455">Сумма</td> <td data-bbox="1189 1422 1664 1455">Сумма по видам деятельности</td> <td data-bbox="1664 1422 2123 1455">Структура</td> </tr> </table>				Сумма	Сумма по видам деятельности	Структура
	Сумма	Сумма по видам деятельности	Структура					

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства							
		Показатель		По основной	По инвест.	По финансовой	По основной	По инвест.	По финансово
		1.Остаток ДС на н.г.	1000	×	×	×			
		2. Поступило ДС всего		2300	500	130			
		3.Направлено ДС, всего		2230	1120	480			
		4.Остаток ДС всего на к.г.		×	×	×			
	<p>7. Доля постоянных затрат, погашение которых должно быть произведено за счет выручки от продажи, пропорциональна доле в общей планируемой выручке, или составляет 6,7% постоянных затрат. По данным аналитиков организации, постоянные затраты равны 9750 тыс.руб. Цена выпускаемого изделия составляет 18 руб. На производство одного изделия израсходовано материалов на 4,238 руб, заработная плата – 0,127 руб. Определить объем товара, обеспечивающего безубыточность (Кт).</p> <p>8. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 тыс.руб. до 44), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31тыс.руб.. Постоянные издержки – 3 тыс.руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравните результаты.</p> <p>9.Определить потребность в краткосрочном кредите, используя данные таблицы. Рассчитать следующие показатели: собственные оборотные средства; текущие финансовые потребности, потенциальный излишек (дефицит) денежных средств; реальный излишек (дефицит) денежных средств; сумму необходимого краткосрочного кредита (при наличии дефицита денежных средств).</p>								
		Таблица							
		Актив	Тыс.руб	Пассив			Тыс.руб		
		Основные активы	1230	Собственные средства			700		

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства			
		Запасы сырья	20	Резервы	350
		Незавершенное производство	10	Долгосрочная задолженность	250
		Запасы готовой продукции	80	Краткосрочная банковская задолженность	50
		Дебиторская задолженность	70	Кредиторская задолженность	95
		Денежные средства	11		
		Краткосрочные финансовые вложения	10		
		Другие текущие активы	14		
		БАЛАНС	1445		1445
		<p>10.В организации потребность в наличных деньгах составляет 1000 тыс.руб в месяц. Ожидается, что наличные будут уплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.</p>			
		<p>11.В организации потребность в наличных деньгах составляет 1000 тыс.руб в месяц. Ожидается, что наличные будут уплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определить оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.</p>			
		<p>12. Имеются данные о двух проектах (тыс.руб.). Проранжируйте эти проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования равна 10%. исходные данные представлены в табл. 8.</p>			
		Таблица 8			
		Исходные данные			
		Проект	I	P1	P2
		A	- 4000	2500	3000
		B	- 2000	1200	1500

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>13. Величина производственных запасов в организации на начало 2013 года составляет 652 тыс. руб., на конец – 1429 тыс. руб. Выручка на начало – 11048 тыс. руб., на конец - 27 097 тыс. руб. Величина производственных запасов на конец 2014 – 1119 тыс.руб., выручка на конец 2014 года – 25773 тыс.руб. Однодневный фактический оборот в отчетном периоде – 2,73 тыс.руб. Финансовому менеджеру необходимо определить сумму дополнительно вовлеченных средств в оборот или (отвлеченных из оборота).</p> <p>14. В организации используется 400 ед. материала в год, стоимость каждого заказа – 200 тыс.руб., стоимость хранения каждой ед. материала – 10 тыс.руб. Определите оптимальный размер заказа.</p> <p>15. Себестоимость продукции составляет 60% от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс.руб. Определить вложения в счета дебиторов.</p>
Владеть	<p>– технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности;</p> <p>– способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений;</p>	<p>Практические задания для зачета с оценкой</p> <p>1. Организация в своей структуре имеет 2 подразделения, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированных акций – на 10%, остальное финансируется за счет обыкновенных акций. На рынке установилась процентная ставка за кредит на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого организацией, составляет 40%. Доход от продажи привилегированных акций может достигнуть 13%. Организация устанавливает минимальный уровень прибыли для каждого структурного подразделения в зависимости от риска на него. Этот уровень впоследствии будет служить отпускной ценой капитала подразделений. Организация предполагает для этого использовать модель CAPM и нашла две организации-представителя, для которых наиболее вероятные значения бета 0,90 и 1,30 соответственно. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля -17%. Каково значение средневзвешенной стоимости капитала для этих структурных подразделений?</p> <p>2. Акционерный капитал организации состоит из 10 млн. ден. ед. нераспределенной прибыли, 4 млн. ден. ед. обыкновенных акций номиналом 1 ден. ед. и 4 млн. ден. ед. дополнительно оплаченного капитала. Какова балансовая стоимость одной акции?</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																										
		<p>3. По нижеприведенным исходным данным (таблица) определите:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25%? 2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности. 3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага (3), предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли. <p style="text-align: right;">Таблица</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption style="text-align: center;">Исходные данные</caption> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Показатель</th> <th style="text-align: center;">Тыс. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка от реализации</td> <td style="text-align: center;">1500</td> </tr> <tr> <td>Переменные издержки</td> <td style="text-align: center;">1050</td> </tr> <tr> <td>Валовая маржа</td> <td style="text-align: center;">450</td> </tr> <tr> <td>Постоянные издержки</td> <td style="text-align: center;">300</td> </tr> <tr> <td>Прибыль</td> <td style="text-align: center;">150</td> </tr> <tr> <td>Собственные средства</td> <td style="text-align: center;">600</td> </tr> </tbody> </table> <p>4. Как изменится структура источников собственных средств предприятия, если рыночная цена его обыкновенных акций составляет 2300 р. и предприятие объявило о выплате дивидендов акциями в размере 15 %. исходные данные представлены в таблице.</p> <p style="text-align: right;">Таблица</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption style="text-align: center;">Структура собственного капитала до выплаты дивидендов (тыс. р.):</caption> <tbody> <tr> <td>1) Уставный капитал:</td> <td></td> </tr> <tr> <td>– привилегированные акции (1000 акций по 5000 р.);</td> <td style="text-align: center;">5000</td> </tr> <tr> <td>– обыкновенные акции (15000 по 2100 р.);</td> <td style="text-align: center;">31500</td> </tr> <tr> <td>2) Добавочный капитал</td> <td style="text-align: center;">3500</td> </tr> <tr> <td>3) Нераспределенная прибыль</td> <td style="text-align: center;">8500</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td style="text-align: center;">48500</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Тыс. руб.	Выручка от реализации	1500	Переменные издержки	1050	Валовая маржа	450	Постоянные издержки	300	Прибыль	150	Собственные средства	600	1) Уставный капитал:		– привилегированные акции (1000 акций по 5000 р.);	5000	– обыкновенные акции (15000 по 2100 р.);	31500	2) Добавочный капитал	3500	3) Нераспределенная прибыль	8500	Итого	48500
Показатель	Тыс. руб.																											
Выручка от реализации	1500																											
Переменные издержки	1050																											
Валовая маржа	450																											
Постоянные издержки	300																											
Прибыль	150																											
Собственные средства	600																											
1) Уставный капитал:																												
– привилегированные акции (1000 акций по 5000 р.);	5000																											
– обыкновенные акции (15000 по 2100 р.);	31500																											
2) Добавочный капитал	3500																											
3) Нераспределенная прибыль	8500																											
Итого	48500																											

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства										
		<p>5. Компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Используя приведенные ниже данные (таблица), проанализировать, какой из этих вариантов более выгоден акционерам.</p> <p style="text-align: right;">Таблица</p> <p style="text-align: center;">Исходные данные</p> <table border="1" data-bbox="846 459 2123 689"> <tr> <td>Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс.руб.</td> <td>2200</td> </tr> <tr> <td>Количество обыкновенных акций</td> <td>500 000</td> </tr> <tr> <td>Доход на акцию (2 200 000:500 000), руб.</td> <td>4,4</td> </tr> <tr> <td>Рыночная цена акции, руб</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию), руб.</td> <td>13,63</td> </tr> </table> <p>6. Организация производит 100 000 ед. изделий типа А. Цена реализации – 2570 руб.; средние переменные издержки – 1800 руб/шт.; постоянные издержки – 38,5 млн.руб. Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к 10% - ным изменениям основных элементов операционного рычага:</p> <ul style="list-style-type: none"> - цена изменяется на 10%. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли? - оценить влияние 10% изменения переменных расходов на прибыль; - оценить влияние 10% изменения постоянных расходов на прибыль; - оценить влияние 10% увеличения объема реализации. <p>3. Организация приняла решение о выплате дивидендов. Дата регистрации акционеров – 5 апреля. Надо ответить на следующие вопросы.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 5 апреля? 2. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 1 апреля? 3. Кто получит дивиденды, если инвестор А продал акции инвестору Б 31 марта? <p>7. Фирма имеет следующую информацию: - текущие ежегодные продажи в кредит 5000 тыс.руб.; период погашения дебиторской задолженности – 3 мес., условия net 3; норма прибыли 20%. Компания рассматривает предложение по скидкам 4/10 net 30. Ожидается, что период погашения уменьшится до 2 мес. Стоит ли реализовывать такую политику скидок?</p>	Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс.руб.	2200	Количество обыкновенных акций	500 000	Доход на акцию (2 200 000:500 000), руб.	4,4	Рыночная цена акции, руб	60	Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию), руб.	13,63
Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс.руб.	2200											
Количество обыкновенных акций	500 000											
Доход на акцию (2 200 000:500 000), руб.	4,4											
Рыночная цена акции, руб	60											
Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию), руб.	13,63											

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>Примерный перечень тем курсовых работ:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Управление затратами организации 2. Управление активами организации. 3. Управление финансовыми активами организации 4. Управление собственным капиталом организации 5. Управление заемным капиталом организации 6. Инструменты долгосрочного финансирования организации 7. Инструменты краткосрочного финансирования организации 8. Управление финансовыми рисками 9. Управление оборотным капиталом 10. Бюджетирование: организация, методы, процедуры 11. Управление инвестициями организации 12. Управление финансовыми результатами организации 13. Управление внеоборотными (долгосрочными) активами организации 14. Амортизационная политика организации 15. Управление денежными потоками 16. Управление стоимостью организации 17. Управление прибылью организации 18. Дивидендная политика организации 19. Традиционные и нетрадиционные инструменты краткосрочного финансирования: особенности и преимущества 20. Оценка стоимости собственного и заемного капитала организации 21. Финансовый рычаг - инструмент управления стоимостью и структурой капитала. 22. Инвестиционная политика организации: содержание и основные этапы формирования 23. Принципы формирования и методы управления инвестиционным портфелем организации 24. Способы управления доходами и расходами организации 25. Предприятия и банки: проблемы эффективных взаимодействий 26. Организация финансового менеджмента на предприятиях (<i>структура финансовых служб, их основные задачи</i>) 27. Управление производственными запасами организации 28. Оценка и анализ риска инвестиционных проектов

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>29. Управление нематериальными активами организации</p> <p>Пример задания по теме курсовой работы:</p> <p>При выполнении курсовой работы необходимо отразить следующие основные элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - название организации, ее местонахождение (юридический адрес); - профиль (сферу) деятельности, основные направления развития; - схему и характеристику организационной структуры управления; - анализ динамики основных технико - экономических показателей; - анализ финансовых показателей по изучаемой проблеме, актива и пассива баланса и др.; - перечень выявленных проблем или положительные стороны финансово – хозяйственной деятельности организации; - рекомендации, мероприятия. Каждое рекомендуемое предложение включает обоснование целесообразности осуществления <p><i>Методические указания по выполнению курсовой работы:</i></p> <p><i>Во введении:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - обосновывается актуальность темы курсовой работы, показывается ее взаимосвязь с проблемами финансового менеджмента и повышением его эффективности; - определяется объект и предмет исследования. Объектом исследования могут являться конкретные экономические структуры (коммерческие организации), предметом – финансово – хозяйственная деятельность объектов исследования; - формулируется цель и перечисляются задачи, решению которых будет уделено внимание при раскрытии исследуемой темы. Цель должна быть точной, краткой и конкретной. Конкретизируя поставленную цель, определяется несколько задач (3 – 4). Обычно это теоретические и практические вопросы, исследование которых и означает видение данной проблемы. - описывается информация, на базе которой выполнена работа; - обосновывается структура курсовой работы. <p>Объем введения составляет 2-3 страницы печатного текста.</p> <p><i>Первая глава</i> (теоретическая) курсовой работы содержит материал, определяющий теоретико-методологические основы решения проблемы и раскрывающий ее содержание в</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>соответствии с планом. Особое внимание следует обратить на понятийно-терминологический аппарат, т.к. четкое определение понятий по проблеме исследования со ссылками на источник позволяет вести поиск в конкретном направлении и определить сущность исследуемого процесса и явления. Теоретическая часть включает в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> – описание современного состояния изучаемого предмета исследования в теоретических источниках; – анализ изучаемой проблемы с точки зрения различных подходов к исследованию данной темы, обоснование своей точки зрения; – теоретические выводы. <p>Объем теоретической части 12-15 страниц.</p> <p><i>Вторая глава (практическая).</i> В аналитическом разделе курсовой работы проводится критический анализ существующего состояния дел по рассматриваемой проблеме в условиях практической деятельности. Целью такого анализа является выявление как положительных, так и отрицательных сторон состояния изучаемого вопроса и поиск возможных решений (улучшение, совершенствование, развитие), либо нахождение принципиально новых подходов. Необходимо кроме констатации фактов, дать им квалифицированную оценку и разработать рекомендации по решению проблемы. Каждая рекомендация должна быть раскрыта и обоснована. При желании рекомендации могут быть изложены в третьей главе работы. Проведение анализа и выработка рекомендаций должны осуществляться путем практического приложения теоретических основ, изложенных в работе. Практическая часть может быть представлена авторской моделью или прогнозом развития, имеющих практическую направленность.</p> <p>Аналитические данные, используемые для формирования информационной базы курсовой работы, приводятся в «Приложениях» (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и др.)</p> <p>Объем практической части 15-20 страниц.</p> <p><i>Заключение</i> курсовой работы содержит: констатацию теоретических и практических результатов; формулировку общих выводов по всем разделам; предложения по дальнейшему исследованию проблемы. Выводы вытекают из материалов курсовой работы и должны содержать обоснованные предложения. Выводы не должны противоречить всему предшествующему изложению. Объем заключения 2-3 страницы.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>В конце курсовой работы прилагается <i>список используемой литературы</i>. Список литературы должен содержать перечень всех источников, используемых при написании курсовой работы. По тексту курсовой работы необходимо делать ссылки на используемые источники информации (с указанием не только номера источника, но и страниц). Все источники нумеруются. <i>Список</i> литературы отражает степень изученности студентом рассматриваемой проблемы и включает монографии, учебники, учебные пособия, справочники, статьи.</p>
<p>ПК-5 – способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>		
<p>Знать</p>	<p>– закономерности функционирования современной экономики, основные понятия, категории и инструменты экономики, особенности формирования отчетности на предприятиях различных форм собственности;</p> <p>– механизм и условия применения финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;</p> <p>– методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера, порядок поведения в нестандартных ситуациях</p>	<p>Перечень теоретических вопросов к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Показатели финансовой отчетности в системе финансового менеджмента 2. Принципы составления отчетности 3. Понятие финансовой отчетности. Содержание бухгалтерского баланса 4. Понятие финансовой отчетности. Содержание «Отчета о финансовых результатах» 5. Содержание отчета о движении денежных средств, об изменениях капитала, пояснительной записки <p>Перечень теоретических вопросов к зачету с оценкой:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Внешние и внутренние источники информации 2. Использование форм отчетности в работе финансового менеджера 3. Финансовые коэффициенты: коэффициенты ликвидности 4. Финансовые коэффициенты: коэффициенты деловой активности 5. Финансовые коэффициенты: коэффициенты рентабельности 6. Финансовые коэффициенты: коэффициенты платежеспособности

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																															
Уметь	<p>– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций и отчетности предприятий различных форм собственности;</p> <p>– оперировать необходимой финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;</p> <p>– проводить анализ сильных и слабых сторон решения, взвешивать и анализировать возможности и риски;</p>	<p>Примерные практические задания для зачета с оценкой</p> <p>1. Определите коэффициенты ликвидности:</p> <table border="1" data-bbox="846 683 2051 954"> <thead> <tr> <th>Статьи баланса</th> <th>На начало года, тыс.руб.</th> <th>На конец года, тыс. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Запасы</td> <td>220</td> <td>884</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>190</td> <td>803</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>237</td> <td>97</td> </tr> <tr> <td>Собственный капитал</td> <td>768</td> <td>743</td> </tr> <tr> <td>Краткосрочные кредиты и займы</td> <td>-</td> <td>556</td> </tr> <tr> <td>Кредиторская задолженность</td> <td>276</td> <td>887</td> </tr> </tbody> </table> <p>Сделайте выводы о ликвидности предприятия.</p> <p>2. В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)</p> <p>а) Баланс</p> <table border="1" data-bbox="846 1174 2119 1473"> <thead> <tr> <th>Статья</th> <th>На 31.12.20X1</th> <th>На 31.12.20X2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АКТИВ</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Основные средства</td> <td>2000</td> <td>3320</td> </tr> <tr> <td>Запасы и затраты</td> <td>1800</td> <td>2100</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>2300</td> <td>1300</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства и прочие активы</td> <td>10</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>Баланс</td> <td>6110</td> <td>7120</td> </tr> <tr> <td>ПАССИВ</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			Статьи баланса	На начало года, тыс.руб.	На конец года, тыс. руб.	Запасы	220	884	Дебиторская задолженность	190	803	Денежные средства	237	97	Собственный капитал	768	743	Краткосрочные кредиты и займы	-	556	Кредиторская задолженность	276	887	Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2	АКТИВ			Основные средства	2000	3320	Запасы и затраты	1800	2100	Дебиторская задолженность	2300	1300	Денежные средства и прочие активы	10	400	Баланс	6110	7120	ПАССИВ		
Статьи баланса	На начало года, тыс.руб.	На конец года, тыс. руб.																																															
Запасы	220	884																																															
Дебиторская задолженность	190	803																																															
Денежные средства	237	97																																															
Собственный капитал	768	743																																															
Краткосрочные кредиты и займы	-	556																																															
Кредиторская задолженность	276	887																																															
Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2																																															
АКТИВ																																																	
Основные средства	2000	3320																																															
Запасы и затраты	1800	2100																																															
Дебиторская задолженность	2300	1300																																															
Денежные средства и прочие активы	10	400																																															
Баланс	6110	7120																																															
ПАССИВ																																																	

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																													
		Источники собственных средств Долгосрочные заемные средства Краткосрочные ссуды банка Кредиторская задолженность Расчеты с бюджетом по налогам Баланс	2550 1000 2000 500 - 6110	3440 2000 1100 320 260 7120																											
		б) Отчет о прибылях и убытках																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="837 608 1581 647">Статья</th> <th data-bbox="1581 608 1868 647">За 20X1 г.</th> <th data-bbox="1868 608 2136 647">За 20X2 г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="837 647 1581 687">Выручка от реализации</td> <td data-bbox="1581 647 1868 687">10300</td> <td data-bbox="1868 647 2136 687">12680</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 687 1581 727">Затраты (сырье и труд)</td> <td data-bbox="1581 687 1868 727">7350</td> <td data-bbox="1868 687 2136 727">8930</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 727 1581 767">Коммерческие расходы</td> <td data-bbox="1581 727 1868 767">130</td> <td data-bbox="1868 727 2136 767">230</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 767 1581 807">Управленческие расходы</td> <td data-bbox="1581 767 1868 807">1900</td> <td data-bbox="1868 767 2136 807">2000</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 807 1581 847">Проценты к уплате</td> <td data-bbox="1581 807 1868 847">330</td> <td data-bbox="1868 807 2136 847">460</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 847 1581 887">Доход от финансово – хозяйственной деятельности</td> <td data-bbox="1581 847 1868 887">590</td> <td data-bbox="1868 847 2136 887">1060</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 887 1581 927">Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли</td> <td data-bbox="1581 887 1868 927">177</td> <td data-bbox="1868 887 2136 927">371</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 927 1581 983">Чистая прибыль</td> <td data-bbox="1581 927 1868 983">413</td> <td data-bbox="1868 927 2136 983">689</td> </tr> </tbody> </table>	Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.	Выручка от реализации	10300	12680	Затраты (сырье и труд)	7350	8930	Коммерческие расходы	130	230	Управленческие расходы	1900	2000	Проценты к уплате	330	460	Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060	Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371	Чистая прибыль	413	689		
Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.																													
Выручка от реализации	10300	12680																													
Затраты (сырье и труд)	7350	8930																													
Коммерческие расходы	130	230																													
Управленческие расходы	1900	2000																													
Проценты к уплате	330	460																													
Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060																													
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371																													
Чистая прибыль	413	689																													
		Рассчитайте: а) показатели ликвидности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.																													
		3. В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)																													
		а) Баланс																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="837 1278 1581 1318">Статья</th> <th data-bbox="1581 1278 1868 1318">На 31.12.20X1</th> <th data-bbox="1868 1278 2136 1318">На 31.12.20X2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="837 1318 1581 1358">АКТИВ</td> <td data-bbox="1581 1318 1868 1358"></td> <td data-bbox="1868 1318 2136 1358"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1358 1581 1398">Основные средства</td> <td data-bbox="1581 1358 1868 1398">2000</td> <td data-bbox="1868 1358 2136 1398">3320</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1398 1581 1437">Запасы и затраты</td> <td data-bbox="1581 1398 1868 1437">1800</td> <td data-bbox="1868 1398 2136 1437">2100</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1437 1581 1463">Дебиторская задолженность</td> <td data-bbox="1581 1437 1868 1463">2300</td> <td data-bbox="1868 1437 2136 1463">1300</td> </tr> </tbody> </table>	Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2	АКТИВ			Основные средства	2000	3320	Запасы и затраты	1800	2100	Дебиторская задолженность	2300	1300														
Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2																													
АКТИВ																															
Основные средства	2000	3320																													
Запасы и затраты	1800	2100																													
Дебиторская задолженность	2300	1300																													

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																
		Денежные средства и прочие активы Баланс	10 6110	400 7120																														
		ПАССИВ Источники собственных средств Долгосрочные заемные средства Краткосрочные ссуды банка Кредиторская задолженность Расчеты с бюджетом по налогам Баланс	2550 1000 2000 500 - 6110	3440 2000 1100 320 260 7120																														
		б) Отчет о прибылях и убытках																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="840 710 1579 758">Статья</th> <th data-bbox="1579 710 1870 758">За 20X1 г.</th> <th data-bbox="1870 710 2128 758">За 20X2 г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="840 758 1579 790">Выручка от реализации</td> <td data-bbox="1579 758 1870 790">10300</td> <td data-bbox="1870 758 2128 790">12680</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 790 1579 821">Затраты (сырье и труд)</td> <td data-bbox="1579 790 1870 821">7350</td> <td data-bbox="1870 790 2128 821">8930</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 821 1579 853">Коммерческие расходы</td> <td data-bbox="1579 821 1870 853">130</td> <td data-bbox="1870 821 2128 853">230</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 853 1579 885">Управленческие расходы</td> <td data-bbox="1579 853 1870 885">1900</td> <td data-bbox="1870 853 2128 885">2000</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 885 1579 917">Проценты к уплате</td> <td data-bbox="1579 885 1870 917">330</td> <td data-bbox="1870 885 2128 917">460</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 917 1579 949">Доход от финансово – хозяйственной деятельности</td> <td data-bbox="1579 917 1870 949">590</td> <td data-bbox="1870 917 2128 949">1060</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 949 1579 981">Налоги и прочие обязательные отчисления от</td> <td data-bbox="1579 949 1870 981">177</td> <td data-bbox="1870 949 2128 981">371</td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 981 1579 1013">прибыли</td> <td data-bbox="1579 981 1870 1013"></td> <td data-bbox="1870 981 2128 1013"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="840 1013 1579 1045">Чистая прибыль</td> <td data-bbox="1579 1013 1870 1045">413</td> <td data-bbox="1870 1013 2128 1045">689</td> </tr> </tbody> </table>	Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.	Выручка от реализации	10300	12680	Затраты (сырье и труд)	7350	8930	Коммерческие расходы	130	230	Управленческие расходы	1900	2000	Проценты к уплате	330	460	Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060	Налоги и прочие обязательные отчисления от	177	371	прибыли			Чистая прибыль	413	689		
Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.																																
Выручка от реализации	10300	12680																																
Затраты (сырье и труд)	7350	8930																																
Коммерческие расходы	130	230																																
Управленческие расходы	1900	2000																																
Проценты к уплате	330	460																																
Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060																																
Налоги и прочие обязательные отчисления от	177	371																																
прибыли																																		
Чистая прибыль	413	689																																
		Рассчитайте: а) показатели деловой активности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.																																
		4.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)																																
		а) Баланс																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="840 1388 1579 1428">Статья</th> <th data-bbox="1579 1388 1870 1428">На 31.12.20X1</th> <th data-bbox="1870 1388 2128 1428">На 31.12.20X2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="840 1428 1579 1460">АКТИВ</td> <td data-bbox="1579 1428 1870 1460"></td> <td data-bbox="1870 1428 2128 1460"></td> </tr> </tbody> </table>	Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2	АКТИВ																												
Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2																																
АКТИВ																																		

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																													
		Основные средства Запасы и затраты Дебиторская задолженность Денежные средства и прочие активы Баланс	2000 1800 2300 10 6110	3320 2100 1300 400 7120																											
		ПАССИВ Источники собственных средств Долгосрочные заемные средства Краткосрочные ссуды банка Кредиторская задолженность Расчеты с бюджетом по налогам Баланс	2550 1000 2000 500 - 6110	3440 2000 1100 320 260 7120																											
		б) Отчет о прибылях и убытках																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="837 826 1581 871">Статья</th> <th data-bbox="1581 826 1868 871">За 20X1 г.</th> <th data-bbox="1868 826 2136 871">За 20X2 г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="837 871 1581 911">Выручка от реализации</td> <td data-bbox="1581 871 1868 911">10300</td> <td data-bbox="1868 871 2136 911">12680</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 911 1581 951">Затраты (сырье и труд)</td> <td data-bbox="1581 911 1868 951">7350</td> <td data-bbox="1868 911 2136 951">8930</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 951 1581 991">Коммерческие расходы</td> <td data-bbox="1581 951 1868 991">130</td> <td data-bbox="1868 951 2136 991">230</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 991 1581 1031">Управленческие расходы</td> <td data-bbox="1581 991 1868 1031">1900</td> <td data-bbox="1868 991 2136 1031">2000</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1031 1581 1070">Проценты к уплате</td> <td data-bbox="1581 1031 1868 1070">330</td> <td data-bbox="1868 1031 2136 1070">460</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1070 1581 1110">Доход от финансово – хозяйственной деятельности</td> <td data-bbox="1581 1070 1868 1110">590</td> <td data-bbox="1868 1070 2136 1110">1060</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1110 1581 1166">Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли</td> <td data-bbox="1581 1110 1868 1166">177</td> <td data-bbox="1868 1110 2136 1166">371</td> </tr> <tr> <td data-bbox="837 1166 1581 1203">Чистая прибыль</td> <td data-bbox="1581 1166 1868 1203">413</td> <td data-bbox="1868 1166 2136 1203">689</td> </tr> </tbody> </table>	Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.	Выручка от реализации	10300	12680	Затраты (сырье и труд)	7350	8930	Коммерческие расходы	130	230	Управленческие расходы	1900	2000	Проценты к уплате	330	460	Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060	Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371	Чистая прибыль	413	689		
Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.																													
Выручка от реализации	10300	12680																													
Затраты (сырье и труд)	7350	8930																													
Коммерческие расходы	130	230																													
Управленческие расходы	1900	2000																													
Проценты к уплате	330	460																													
Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060																													
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371																													
Чистая прибыль	413	689																													
		Рассчитайте: а) показатели платежеспособности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.																													
		5.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)																													

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства		
		а) Баланс		
		Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2
		АКТИВ		
		Основные средства	2000	3320
		Запасы и затраты	1800	2100
		Дебиторская задолженность	2300	1300
		Денежные средства и прочие активы	10	400
		Баланс	6110	7120
		ПАССИВ		
		Источники собственных средств	2550	3440
		Долгосрочные заемные средства	1000	2000
		Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
		Кредиторская задолженность	500	320
		Расчеты с бюджетом по налогам	-	260
		Баланс	6110	7120
		б) Отчет о прибылях и убытках		
		Статья	За 20X1 г.	За 20X2 г.
		Выручка от реализации	10300	12680
		Затраты (сырье и труд)	7350	8930
		Коммерческие расходы	130	230
		Управленческие расходы	1900	2000
		Проценты к уплате	330	460
		Доход от финансово – хозяйственной деятельности	590	1060
		Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	177	371
		Чистая прибыль	413	689
		Рассчитайте: а) показатели рентабельности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы		

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
Владеть	<p>– способами поиска и анализа экономической информации содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности;</p> <p>– технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности;</p> <p>– навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений;</p>	<p>Практические задания для зачета с оценкой</p> <p>1. Разработайте основные этапы дивидендной политики в сочетании с финансовым прогнозированием на примере организации, имеющей следующую структуру аналитического баланса.</p> <ul style="list-style-type: none"> - актив за вычетом кредиторской задолженности – 10 млн.руб. - в пассиве 4 млн.руб. собственных и 6 млн.руб. заемных средств. - оборот составляет 30 млн.руб. НРЭИ достигает 1,8 млн.руб. - коммерческая маржа (НРЭИ / ОБОРОТ * 100) = 6% - задолженность обходится предприятию в среднем в 14% (ставка ссудного процента - 14%). - ставка налогообложения прибыли -20% - распределяется на дивиденды 1/3 чистой прибыли (НР = 0,33). <p>2. Финансовый менеджер организации в отчете отметил, «что главная задача организации – увеличивать стоимость капитала акционеров». В отчете были перечислены следующие финансовые операции:</p> <ul style="list-style-type: none"> - организация пожертвовала 1 млн д.е. детскому дому; - организация выделила 300 млн д.е. на строительство завода. Однако в течение первых трех лет завод не будет приносить никакой прибыли и поступлений за этот период будет меньше, чем могло бы быть, если не вести строительства нового завода; - организация расширяет привлечение заемных средств. Если раньше в источниках финансирования они составляли 40%, а акционерный капитал – 60%, то впредь это соотношение будет 50:50; - организация использует электроэнергию для технологического производства и большую ее часть вырабатывает сама. В будущем организация планирует использовать для производства электричества атомную энергию, а не уголь; - половину прибыли организация выплачивает в качестве дивидендов, а другую половину реинвестирует. В дальнейшем предполагается выплачивать 20% в качестве дивидендов. <p>Рассмотрите каждую финансовую операцию с точки зрения влияния на стоимость капитала организации.</p> <p>Примерный перечень тем курсовых работ:</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовое планирование деятельности организации 2. Система показателей финансово-хозяйственной деятельности организации: методы планирования и прогнозирования. 3. Кредитоспособность предприятия, ее оценка 4. Управление ликвидностью и платежеспособностью организации 5. Планирование и прогнозирование финансовых показателей деятельности организации 6. Технологии стратегического планирования и прогнозирования финансовой деятельности организации 7. Финансовая политика организации: особенности формирования и осуществления 8. Факторинг - инструмент управления дебиторской задолженностью 9. Способы повышения финансовой устойчивости организации 10. Управление денежными средствами и дебиторской задолженностью

б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета, зачета с оценкой и в форме выполнения и защиты курсовой работы.

Зачет с оценкой по данной дисциплине проводится в устной форме по билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание.

Показатели и критерии оценивания зачета:

- на оценку «**зачтено**» - студент должен продемонстрировать достаточный уровень сформированности компетенций не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, показать понимание происходящих в экономике преобразований, существующих проблем и дать им оценку, вынести критические суждения;

- на оценку «**не зачтено**» - обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

Показатели и критерии оценивания зачета с оценкой:

- на оценку «**отлично**» (5 баллов) – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

- на оценку «**хорошо**» (4 балла) – обучающийся демонстрирует средний уровень сформированности компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

- на оценку «**удовлетворительно**» (3 балла) – обучающийся демонстрирует пороговый уровень сформированности компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

- на оценку «**неудовлетворительно**» (2 балла) – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

- на оценку «**неудовлетворительно**» (1 балл) – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

Курсовая работа выполняется под руководством преподавателя, в процессе ее написания обучающийся развивает навыки к научной работе, закрепляя и одновременно расширяя знания, полученные при изучении курса «Финансовый менеджмент». При выполнении курсовой работы обучающийся должен показать свое умение работать с нормативным материалом и другими литературными источниками, а также возможность систематизировать и анализировать фактический материал и самостоятельно творчески его осмысливать.

В процессе написания курсовой работы обучающийся должен разобраться в теоретических вопросах избранной темы, самостоятельно проанализировать практический материал, разобрать и обосновать практические предложения.

Показатели и критерии оценивания курсовой работы:

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает высокий уровень знаний не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам, оценки и вынесения критических суждений;

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам;

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, интеллектуальные навыки решения простых задач;

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – задание преподавателя выполнено частично, в процессе защиты работы обучающийся допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (1 балл) – задание преподавателя выполнено частично, обучающийся не может воспроизвести и объяснить содержание, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи.