



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭУ  
Н.Р. Балынская

14.02.2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

***ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ***

Направление подготовки (специальность)  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль/специализация) программы  
Экономика предприятий и организаций

Уровень высшего образования - бакалавриат

Форма обучения  
очно-заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	4

Магнитогорск  
2022 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики  
07.02.2022, протокол № 6

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ  
14.02.2022 г. протокол № 4

Председатель \_\_\_\_\_ Н.Р. Балынская

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Экономики, канд. пед. наук \_\_\_\_\_ Н.С. Ивашина

Рецензент:

Заместитель директора по учебной работе, заведующий кафедрой экономики  
Сибайского института (филиала) ФГБОУ ВО "Башкирский государственный университет",  
доцент, д-р экон. наук \_\_\_\_\_ И.А. Ситнова

## Лист актуализации рабочей программы

---

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

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2027 - 2028 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 часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

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

Инвестиции и инвестиционная деятельность

Корпоративные финансы

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)

Бизнес-процессы и основы их организации

Предпринимательская среда и предпринимательские риски

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

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Производственная- технологическая (проектно-технологическая) 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:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-2	Способен рассчитывать и анализировать экономические показатели результатов деятельности организации
ПК-2.1	Выбирает методику расчета экономических показателей деятельности организации, обосновывает свой выбор
ПК-2.2	Рассчитывает и анализирует экономические показатели деятельности организации на основе выбранной методики и действующей нормативно-правовой базы, содержательно интерпретирует полученные результаты
ПК-3	Способен анализировать, обосновывать и выбирать организационно-управленческие решения для повышения экономической эффективности организации
ПК-3.1	Проводит предпроектное исследование, анализирует внутренние/внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации, потребности и требования заинтересованных сторон
ПК-3.2	Разрабатывает возможные варианты организационно-управленческих решений и обосновывает их выбор, опираясь на результаты предпроектного исследования и целевые показатели экономической эффективности организации
ПК-4	Способен планировать и прогнозировать экономическую деятельность организации
ПК-4.1	Прогнозирует основные экономические показатели деятельности организации и выполняет необходимые расчеты для составления экономических разделов стратегических и оперативных планов организации
ПК-4.2	Готовит экономическое обоснование для стратегических и оперативных планов, представляет результаты работы в

	соответствии с принятыми в организации стандартами
--	--

#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц 144 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 12,7 акад. часов;
- аудиторная – 10 акад. часов;
- внеаудиторная – 2,7 акад. часов;
- самостоятельная работа – 122,6 акад. часов;
- в форме практической подготовки – 0 акад. час;
- подготовка к экзамену – 8,7 акад. час

Форма аттестации - экзамен

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	4	0,5			10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Собеседование, тестирование	ПК-2.1
1.2 Информационная основа управления финансами		0,5		1	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1
1.3 Методические основы анализа и контроля финансовой деятельности коммерческой организации					10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
Итого по разделу		1		1	30			
2. Формирование капитала предприятия и оптимизация структуры источников финансирования								
2.1 Концепция стоимости капитала	4	0,5		1	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2

2.2 Управление заемным капиталом организации. Финансовый рычаг и финансовый риск, их взаимосвязь. Контроль структуры капитала		0,5		1	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
2.3 Управление собственным капиталом организации		0,5		1	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
Итого по разделу		1,5		3	30			
3. Управление доходами, расходами, прибылью организации								
3.1 Классификация затрат организации. Методы дифференциации затрат		0,5		0,5	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
3.2 Операционный анализ. Углубленный операционный анализ	4	0,5		0,5	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
3.3 Управление прибылью и дивидендная политика организации					10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
Итого по разделу		1		1	30			
4. Управление активами организации								
4.1 Управление оборотными активами	4	0,5		1	10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2

4.2	Инвестиционная политика организации. Контроль инвестиций предприятия				12,6	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
4.3	Управление денежными потоками организации				10	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-4.1, ПК-4.2
Итого по разделу		0,5		1	32,6			
Итого за семестр		4		6	122,6		экзамен	
Итого по дисциплине		4		6	122,6		экзамен	



## **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](http://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: 05.02.2022).

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: 05.02.2022).

#### **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 ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-010828-5. - Текст: электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=335580> (дата обращения: 05.02.2022).

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: 05.02.2022).

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: 11.02.2021).

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: 05.02.2022).

#### **в) Методические указания:**

1. Ивашина, Н. С. Финансовый менеджмент. Практикум: учебное пособие / Н. С. Ивашина, Г. С. Свиридова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2016. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2549.pdf&show=dcatalogues/1/1130351/2549.pdf&view=true> (дата обращения: 05.02.2022). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM./2549.pdf&view=true

#### **г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

##### **Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно

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

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	<a href="https://dlib.eastview.com/">https://dlib.eastview.com/</a>
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>

Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Информационная система - Единое окно доступа к информационным	URL: <a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт	URL: <a href="http://www1.fips.ru/">http://www1.fips.ru/</a>
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	<a href="https://magtu.informsystema.ru/Marc.html?locale=ru">https://magtu.informsystema.ru/Marc.html?locale=ru</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология.	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>
Российская Государственная библиотека. Каталоги	<a href="https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/">https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/</a>
Университетская информационная система РОССИЯ	<a href="https://uisrussia.msu.ru">https://uisrussia.msu.ru</a>
Международная реферативная и полнотекстовая справочная база	<a href="http://scopus.com">http://scopus.com</a>
Международная база полнотекстовых журналов Springer	<a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a>

### **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

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.

**6. 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 № 1. «Сущность, цели и задачи финансового менеджмента»**

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. «Информационная основа управления финансами»**

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

Таблица

АКТИВ	На начало года	ПАССИВ	На начало года
Основные средства	2650	Источники собственных средств	3550

Запасы и затраты	1660	Долгосрочные заемные средства	500
Дебиторская задолженность	2350	Краткосрочные ссуды банка	1020
Краткосрочные финансовые вложения	55	Кредиторская задолженность	1603
Денежные средства	108	Расчеты по дивидендам	150
<b>Баланс</b>	<b>6823</b>	<b>Баланс</b>	<b>6823</b>

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.

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

**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.

### **Примерные индивидуальные домашние задания (ИДЗ):**

**ИДЗ №1.** «Методические основы анализа и контроля финансовой деятельности коммерческой организации»

**Задача.** В таблицах 1 и 2 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 1

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 2

Бухгалтерский баланс ПАО «ABC», тыс. руб.

АКТИВ	Отчетный период	ПАССИВ	Отчетный период
Основные средства	315,8	Обыкновенные акции	675
		Нераспределенная прибыль	316,7
<b>Итого внеоборотные активы</b>	315,8	<b>Итого капитал и резервы</b>	<b>991,7</b>
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	210,7	Долгосрочные кредиты	208,7
Дебиторская задолженность	631,5	<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>208,7</b>
Запасы	673,7	Краткосрочные кредиты	185,2
		Кредиторская задолженность	446,1
<b>Итого оборотные активы</b>	1515,9	<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	631,3
<b>БАЛАНС</b>	<b>1831,7</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>1831,7</b>

### Тесты:

Выберите верное утверждение.

1. 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.

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

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

3. 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.

4. К наиболее ликвидным активам относятся ...

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

5. К медленно реализуемым активам относятся...

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

6. К трудно реализуемым активам относятся...

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

7. Выберите условие абсолютной ликвидности.

а)  $A_1 \leq П_1 \quad A_2 \leq П_2 \quad A_3 \leq П_3 \quad A_4 \leq П_4$

б)  $A_1 \leq П_1 \quad A_2 \leq П_2 \quad A_3 \leq П_3 \quad A_4 \geq П_4$

в)  $A_1 \geq П_1 \quad A_2 \geq П_2 \quad A_3 \geq П_3 \quad A_4 \leq П_4$

8. 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) 
$$\frac{\text{Запасы} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}.$$

9. 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) 
$$\frac{\text{Чистый оборотный капитал}}{\text{Краткосрочные обязательства}}.$$

10. Обязательства организации группируются:

а) по степени ликвидности;

б) по степени срочности.

**ИДЗ №2.** 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.

**ИДЗ №3.** «Концепция стоимости капитала»

**Задача.**

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

Таблица 3

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

**Задача.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным:  
- 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.
- налог на прибыль – 20%.

**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 №4. «Управление собственным капиталом организации»**

**Задача.** 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.

**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.

**ИДЗ №5.** «Управление заемным капиталом организации. Финансовый рычаг и финансовый риск, их взаимосвязь. Контроль структуры капитала»

**Задача.** 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. 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.

2. 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.

3. 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.

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

а) собственных средств;

б) заемных средств;

в) полученной прибыли.

**ИДЗ №6. «Классификация затрат организации»**

**Задача.** 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

**Тесты:**

1. К методам дифференциации издержек относится:
  - а) метод максимальной и минимальной точки;
  - б) метод операционного рычага;
  - в) финансовый леверидж;
  - 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.

**ИДЗ №7. «Операционный анализ»**

**Задача.** 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. 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;
2. 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.
3. 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;
4. 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.
5. 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 №8. Управление прибылью и дивидендная политика организации**

**Задача.** Разработайте основные этапы дивидендной политики в сочетании с финансовым прогнозированием на примере организации, имеющей следующую структуру аналитического баланса.

- 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).

**Тесты:**

1. Какой вид дивидендной политики предполагает определение размера дивидендов после удовлетворения инвестиционных потребностей организации?
- а) политика остаточного дивиденда
- б) политика стабильного дохода на акцию;
- в) политика постоянной доли доходов, выплачиваемой в виде дивидендов;

- г) политика компромисса между стабильной суммой дивидендов и процентной доли прибыли на дивиденд;
2. Выберите правильный ответ. Какой вид дивидендной политики предполагает выплату постоянной процентной части прибыли в дивидендах?
- а) политика постоянной доли доходов, выплачиваемой в виде дивидендов;
- б) политика стабильного дохода на акцию;
- в) политика компромисса между стабильной суммой дивидендов и процентной доли прибыли на дивиденд;
- г) политика остаточного дивиденда.
3. Выберите правильный ответ. Каков источник выплаты дивидендов по акциям:
- а) чистая прибыль;
- б) валовая прибыль;
- в) выручка от реализации продукции;
- г) добавочный фонд.
4. Выберите правильный ответ. Какой вид дивидендной политики предполагает выплату стабильно невысокой суммы плюс процентное приращение к ней в случае успешного ведения бизнеса?
- а) политика компромисса между стабильной суммой дивидендов и процентной доли прибыли на дивиденд;
- б) политика стабильного дохода на акцию;
- в) политика постоянной доли доходов, выплачиваемой в виде дивидендов;
- г) политика остаточного дивиденда.

**ИДЗ №9. Управление оборотными активами**

**Задача.** 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

**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:
- авансы от покупателей;
  - продажа внеоборотных активов;
  - эмиссия простых и привилегированных акций;
  - выпуск облигаций.
4. К внутренним факторам, влияющих на объем и характер формирования денежных потоков во времени относят:
- продолжительность операционного цикла;
  - конъюнктура фондового рынка;
  - действующая практика кредитования покупателей;
  - доступность заемного капитала.
5. К поступлениям по инвестиционной деятельности относятся:
- продажа внеоборотных активов;
  - авансы от покупателей;
  - эмиссия простых и привилегированных акций;
  - выпуск облигаций.
6. Для оценки оптимальных размеров денежных средств на счете используют модели:
- Миллера-Орра;
  - Дюпона;
  - Гордона;
  - Шапиро.

**ИДЗ №10. Инвестиционная политика организации. Контроль инвестиций предприятия**

**Задача.** Организация намерена инвестировать до 65 млн.руб. в следующем году. Подразделения организации предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн.руб) (таблица 7):

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:**

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

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.



ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

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

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-2: Способен рассчитывать и анализировать экономические показатели результатов деятельности организации</b>		
ПК-2.1:	Выбирает методику расчета экономических показателей деятельности организации, обосновывает свой выбор	<p><b>Перечень теоретических вопросов к экзамену:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет, цели, задачи курса «Финансовый менеджмент»</li> <li>2. Содержательная структура финансового менеджмента.</li> <li>3. Этапы эволюции финансового менеджмента</li> <li>4. Содержание элементов концептуальной модели финансового менеджмента</li> <li>5. Элементы механизма финансового менеджмента</li> <li>6. Принципы и основы организации финансового менеджмента</li> <li>7. Базовые показатели финансового менеджмента</li> <li>8. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента</li> <li>9. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности</li> <li>10. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента</li> <li>11. Сущность, классификация, принципы формирования капитала компании</li> <li>12. Структура капитала компании</li> <li>13. Концепция стоимости капитала</li> <li>14. Состав и структура оборотного капитала</li> <li>15. Принципы организации и управления оборотными активами.</li> <li>16. Денежный поток как объект управления в бизнесе.</li> <li>17. Анализ и методы измерения денежных потоков.</li> <li>18. Показатели доходности организации</li> <li>19. Классификация затрат организации</li> <li>20. Сущность и понятие инвестиций</li> <li>21. Классификация инвестиций</li> <li>22. Виды инвестиционных рисков</li> <li>23. Регулирование инвестиционной деятельности</li> <li>24. Коэффициенты риска при выборе финансового инструмента</li> <li>25. Классификация источников финансирования организации</li> <li>26. Преимущества и недостатки способов внешнего финансирования</li> </ol>

ПК-2.2:

Рассчитывает и анализирует экономические показатели деятельности организации на основе выбранной методики и действующей нормативно-правовой базы, содержательно интерпретирует полученные результаты

**Примерные практические задания для экзамена:**

- 1. По нижеприведенным исходным данным (таблица ) определите:**
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.

Таблица

Исходные данные

Показатель	Тыс. руб.
Выручка от реализации	1500
Переменные издержки	1050
Постоянные издержки	300

2. Определите, за счет какого вида деятельности осуществляется общее изменение денежных средств?

Показатель	Сумма	Сумма по видам деятельности			Структура		
		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.		×	×	×			

3. 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?

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.

Таблица

Структура собственного капитала до выплаты дивидендов (тыс. р.):

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

**ПК-3: Способен анализировать, обосновывать и выбирать организационно-управленческие решения для повышения экономической эффективности организации**

ПК-3.1:	Проводит предпроектное исследование, анализирует внутренние/внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации, потребности и требования заинтересованных сторон	<p><b>Перечень теоретических вопросов к экзамену:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Управление собственным капиталом организации</li> <li>2. Управление заемным капиталом, эффект финансового рычага</li> <li>3. Управление дивидендной политикой</li> <li>4. Операционный рычаг. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» организации.</li> <li>5. Углубленный операционный анализ.</li> <li>6. Распределение прибыли.</li> <li>7. Управление дебиторской задолженностью</li> <li>8. Оптимизация денежных потоков.</li> </ol>
---------	---	--

ПК-3.2:

Разрабатывает возможные варианты организационно-управленческих решений и обосновывает их выбор, опираясь на результаты предпроектного исследования и целевые показатели экономической эффективности организации

**Примерные практические задания для экзамена:**

1. 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.

2. 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.

3. 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.

Таблица  
Исходные данные

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

4. 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).

Таблица

Актив	Тыс.руб	Пассив	Тыс.руб
Основные активы	1230	Собственные средства	700
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		
<b>БАЛАНС</b>	<b>1445</b>		<b>1445</b>

**5.** 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).

**6.** 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.

**7.** 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.

**8.**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?

**ПК-4: Способен планировать и прогнозировать экономическую деятельность организации**

ПК-4.1:

Прогнозирует основные

***Перечень теоретических вопросов к экзамену:***

1. Показатели финансовой отчетности в системе финансового менеджмента

	<p>экономические показатели деятельности организации и выполняет необходимые расчеты для составления экономических разделов стратегических и оперативных планов организации</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Принципы составления отчетности</li> <li>3. Понятие финансовой отчетности. Содержание бухгалтерского баланса</li> <li>4. Понятие финансовой отчетности. Содержание «Отчета о финансовых результатах»</li> <li>5. Содержание отчета о движении денежных средств, об изменениях капитала, пояснительной записки</li> <li>6. Внешние и внутренние источники информации</li> <li>7. Использование форм отчетности в работе финансового менеджера</li> <li>8. Финансовое планирование деятельности организации</li> <li>9. Система показателей финансово-хозяйственной деятельности организации: методы планирования и прогнозирования.</li> <li>10. Управление ликвидностью и платежеспособностью организации</li> <li>11. Планирование и прогнозирование финансовых показателей деятельности организации</li> <li>12. Технологии стратегического планирования и прогнозирования финансовой деятельности организации</li> <li>13. Элементы концептуальной модели формирования инвестиционной политики организации</li> <li>14. Условия формирования сбалансированного инвестиционного портфеля организации</li> <li>15. Система оценочных показателей инвестиционной деятельности организации</li> <li>16. Этапы выбора оптимального инвестиционного портфеля</li> <li>17. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля организации</li> <li>18. Баланс интересов органов власти, отраслей экономики, организаций, служб надзора в инвестиционной политике.</li> </ol>												
ПК-4.2:	<p>Готовит экономическое обоснование для стратегических и оперативных планов, представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	<p><b>Примерные практические задания для экзамена:</b></p> <p><b>1.</b> Имеются данные о двух проектах (тыс.руб.). Проранжируйте эти проекты по критериям IRR, PP, NPV, если ставка дисконтирования равна 10%. исходные данные представлены в таблице</p> <p style="text-align: center;">Таблица Исходные данные</p> <table border="1" data-bbox="703 1190 1986 1305"> <thead> <tr> <th>Проект</th> <th>I</th> <th>P1</th> <th>P2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>- 4000</td> <td>2500</td> <td>3000</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>- 2000</td> <td>1200</td> <td>1500</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>2.</b> 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;</p>	Проект	I	P1	P2	A	- 4000	2500	3000	B	- 2000	1200	1500
Проект	I	P1	P2											
A	- 4000	2500	3000											
B	- 2000	1200	1500											

- 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.

**3. Определите коэффициенты ликвидности:**

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

Сделайте выводы о ликвидности предприятия.

**4. В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)**

**а) Баланс**

Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2
<b>АКТИВ</b>		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

<b>ПАССИВ</b>		
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
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

б) Отчет о прибылях и убытках

Статья	За 2011 г.	За 2012 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.

5.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)

а) Баланс

Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2
<b>АКТИВ</b>		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>
<b>ПАССИВ</b>		



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
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

б) Отчет о прибылях и убытках

Статья	За 2011 г.	За 2012 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
<b>Чистая прибыль</b>	<b>413</b>	<b>689</b>

Рассчитайте: а) показатели деловой активности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.

6.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)

а) Баланс

Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2
<b>АКТИВ</b>		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>
<b>ПАССИВ</b>		

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
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

б) Отчет о прибылях и убытках

Статья	За 2011 г.	За 2012 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
<b>Чистая прибыль</b>	<b>413</b>	<b>689</b>

Рассчитайте: а) показатели платежеспособности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы.

7.В таблицах приведены данные о финансовом состоянии и результатах деятельности компании N (тыс.руб.)

а) Баланс

Статья	На 31.12.20X1	На 31.12.20X2
<b>АКТИВ</b>		
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>
<b>ПАССИВ</b>		

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
<b>Баланс</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

б) Отчет о прибылях и убытках

Статья	За 2011 г.	За 2012 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
<b>Чистая прибыль</b>	<b>413</b>	<b>689</b>

Рассчитайте: а) показатели рентабельности; б) сравните полученные результаты и сделайте выводы

**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 экзамена.

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

**Показатели и критерии оценивания экзамена:**

– 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.