



## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **«Финансовый менеджмент»**

(протокол решения Ученого совета № 4/Д от 11.01.2021 г.)

Направление подготовки  
**38.03.02 Менеджмент**

Направленность  
**«Маркетинг»**  
**«Менеджмент организации»**  
**«Финансовый менеджмент»**  
**«Управление бизнесом»**  
**«Менеджмент в нефтегазовом комплексе»**

Квалификация выпускника  
**«бакалавр»**

Форма обучения (год набора)  
**очная (2021, 2022, 2023)**  
**очно-заочная (2021, 2022, 2023)**  
**заочная (2021, 2022, 2023)**

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент».

**Автор(ы):**

старший преподаватель



---

Ан Юлия Николаевна

**Рецензент(ы):**

Калинина Н.М., доцент, доцент кафедры «Менеджмент и сервис» ФГБОУ ВО «Омский государственный технический университет», к.э.н.

Рабочая программа рассмотрена руководителем ОПОП.



---

Борисова О.М.

Рабочая программа одобрена Ученым советом института (протокол № 4/Д от 11 января 2021 г.)

(с изменениями и дополнениями от 01 сентября 2021 г., протокол решения УС № 1)

(с изменениями и дополнениями от 26.01.2022 г., протокол решения УС № 6)

(с изменениями и дополнениями от 31.08.2022 г., протокол решения УС № 13)

Нормативно-правовую базу разработки рабочей программы дисциплины составляют:

- Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970)
- Приказ «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 06 апреля 2021 г. № 245.
- Приказ «Об утверждении порядка перечней специальностей и направлений подготовки высшего образования» от 12 сентября 2013 г. № 1061.
- Основная профессиональная образовательная программа высшего образования направления подготовки бакалавриата 38.03.02 Менеджмент (направленность «Маркетинг», «Менеджмент организации», «Финансовый менеджмент», «Управление бизнесом», «Менеджмент в нефтегазовом комплексе»), утвержденная ректором 11.01.2021.
- Положение о комплектах оценочных материалов основной профессиональной образовательной программы высшего образования в АНОО ВО «Сибирский институт бизнеса и информационных технологий», утвержденное ректором 31.08.2020 г.

# 1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОПОП БАКАЛАВРИАТА

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» - формирование теоретических знаний и практических навыков управления финансами, необходимых для принятия управленческих решений, позволяющих оптимизировать финансовые потоки и максимизировать стоимость предприятия.

Задачи дисциплины:

- теоретическое освоение современных концепций и моделей управления финансами организации;
- принятие решений по финансированию в условиях риска и неопределённости;
- изучение методов управления инвестициями, активами, денежными потоками, финансовыми рисками, собственным и заемным капиталом, структурой капитала;
- развитие компетенций системного анализа и управления финансовой деятельностью коммерческих организаций, оценки эффективности решений по управлению оборотным капиталом;
- овладение основами формирования дивидендной политики;
- овладение современными технологиями планирования деятельности организаций;
- развитие навыков использования методов и инструментов финансового менеджмента с целью количественного обоснования управленческих решений инвестиционно- финансового характера.

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

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<b>Профессиональные компетенции (ПК)</b>		
ПК-2 Способен применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала	ПК-2.1 Знает инструментарий, методы и модели финансового менеджмента для управления структурой капитала, основными и оборотными средствами, капитальными вложениями, принятия инвестиционных решений и формирования дивидендной политики	<b>Знать:</b> 1. Понятийный аппарат и инструментарий финансового менеджмента 2. Модели оценки капитальных (финансовых) активов 3. Методы и инструменты управления финансами предприятия 4. Методики экономического обоснования решений финансового характера 5. Подходы к формированию дивидендной политики
	ПК-2.2 Умеет использовать финансовые инструменты, рассчитывать основные финансовые характеристики, анализировать и применять современные методы управления оборотным капиталом, проводить эффективную инвестиционную оценку,	<b>Уметь:</b> 1. Применять финансовые вычисления для оценки текущих и будущих денежных потоков, методы управления и оценки структуры капитала, определения оптимального состояния структуры капитала фирмы 2. Применять обоснования решений в сфере управления оборотным

	выявлять и оценивать альтернативные источники финансирования бизнеса, проводить оценку бизнеса, отдельных активов и финансовых инструментов	капиталом и выбора источников финансирования 3. Оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности 4. Анализировать доходность и целесообразность применения финансовых инструментов 5. Анализировать зависимость риска и уровня дохода для финансовых сделок
ПК-8 Способен проводить анализ рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	ПК-8.1 Знает виды и способы оценки рисков принятия управленческих решений	<b>Знать:</b> 1. Виды и способы оценки специфических рисков, связанных с приобретением, владением и распоряжением финансовыми инструментами 2. Методы оценки неопределенности и риска денежных потоков, иницилируемых инновациями
	ПК-8.2 Умеет проводить анализ рисков, оценивать принимаемые управленческие решения с учетом специфических рисков	<b>Уметь:</b> 1. Использовать методы оценки рисков, возникающих в процессе выпуска и обращения финансовых инструментов, принятия решений в отношении финансовых активов в условиях неопределенности 2. Оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП БАКАЛАВРИАТА

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, учебного плана блока «Дисциплины, модули» основной профессиональной образовательной программы.

Данная дисциплина предусмотрена учебным планом в 5 семестре(ах) - по очной форме обучения, 6 семестре по очно-заочной форме обучения, 6 семестре по заочной форме обучения.

При изучении данного курса студенты опираются на знания и умения, полученные в результате освоения следующих дисциплин:

"Практикум по маркетингу"

Знания и умения, полученные в результате изучения данной дисциплины, используются в последующем для изучения:

"Оценка стоимости бизнеса"

"Преддипломная практика"

"Бренд-менеджмент"

**3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 з.е., 180 ч.

Вид учебной работы	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
	5 семестр	6 семестр	6 семестр
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	180	180	180
<b>Контактная работа, в том числе в электронной информационно-образовательной среде (всего):</b>	94	64	14
Лекционные занятия	36	24	4
Практические занятия	54	36	6
Консультации	4	4	4
<b>Самостоятельная работа обучающихся (всего), в том числе:</b>	59	107	157
<b>Форма промежуточной аттестации обучающегося - экзамен</b>	27	9	9

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ**

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

5 семестр, очная форма обучения

Раздел/тема дисциплины, содержание	Всего, час.	Объем часов (по видам учебных занятий)						Код индикатора достижения компетенции	
		Всего, час.	Контактная работа (по учебным занятиям), час.				Самостоятельная работа, всего		Контроль
			Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Консультации			
1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	12	6	2		4		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег	16	10	4		6		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента	12	6	4		2		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2

4. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	16	10	4		6		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
5. Управление активами компании	12	6	4		2		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
6. Управление оборотным капиталом	13	8	4		4		5		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
7. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании	12	8	4		4		4		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
8. Финансовое планирование на предприятии	12	8	4		4		4		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
9. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации	16	10	2		8		6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
10. Риск и доходность в финансовом менеджменте	12	8	2		6		4		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
11. Основы принятия инвестиционных решений.	20	14	2		8	4	6		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
ВСЕГО	180	94	36		54	4	59	27	

Формы текущего контроля – посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия), письменное задание (реферат), практическое задание (кейс).

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

6 семестр, очно-заочная форма обучения

Раздел/тема дисциплины, содержание	Всего, час.	Объем часов (по видам учебных занятий)						Код индикатора достижения компетенции	
		Всего, час.	Контактная работа (по учебным занятиям), час.				Самостоятельная работа, всего		Контроль
			Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Консультации			
1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	16	6	2		4		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2

2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег	14	4	2		2		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента	16	6	2		4		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
4. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	16	6	2		4		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
5. Управление активами компании	14	4	2		2		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
6. Управление оборотным капиталом	15	6	2		4		9		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
7. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании	16	6	4		2		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
8. Финансовое планирование на предприятии	15	6	2		4		9		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
9. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации	16	6	2		4		10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
10. Риск и доходность в финансовом менеджменте	13	4	2		2		9		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
11. Основы принятия инвестиционных решений.	20	10	2		4	4	10		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
ВСЕГО	180	64	24		36	4	107	9	

6 семестр, заочная форма обучения

Раздел/тема дисциплины, содержание	Всего, час.	Объем часов (по видам учебных занятий)						Код индикатора достижения компетенции	
		Всего, час.	Контактная работа (по учебным занятиям), час.				Самостоятельная работа, всего		Контроль
			Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Консультации			
1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	15						15		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2

2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег	16	2			2		14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента	15						15		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
4. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	16	2	2				14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
5. Управление активами компании	17	2			2		15		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
6. Управление оборотным капиталом	14						14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
7. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании	13						13		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
8. Финансовое планирование на предприятии	14						14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
9. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации	17	2			2		15		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
10. Риск и доходность в финансовом менеджменте	16	2	2				14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
11. Основы принятия инвестиционных решений.	18	4				4	14		ПК-2.1, ПК-8.1, ПК-2.2, ПК-8.2
<b>ВСЕГО</b>	<b>180</b>	<b>14</b>	<b>4</b>		<b>6</b>	<b>4</b>	<b>157</b>	<b>9</b>	

#### 4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

##### Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией

###### Лекционные занятия 1.

Финансовый менеджмент как наука управления финансами организации в современных условиях. Предмет и задачи курса, связь с основными финансово-экономическими дисциплинами. Система целей и задач финансового менеджмента. Организационная структура управления финансами организации. Роль и функции финансового директора и финансового менеджера в компании. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента. Финансовый механизм.



Финансовая отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 1 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Цели и задачи финансового менеджмента в современных рыночных условиях.
2. Финансовый менеджмент как система управления.
3. Роль финансового директора в компании.
4. Информационная база финансового менеджмента.
5. Сущность и цели финансового анализа.
6. Классификация методов и приемов финансового анализа.
7. Анализ ликвидности и платежеспособности компании.
8. Анализ финансовой устойчивости компании.
9. Оценка деловой активности компании.
10. Показатели рыночной активности компании

Практическое занятие 2 (защита индивидуального задания).

Индивидуальное задание:

1. Найти не менее 5 определений финансового менеджмента и провести их сравнительную характеристику.
2. Проследить, как изменяется цель финансового менеджмента при изменении условий внутренней и внешней среды.
3. Исследовать структуру финансового механизма конкретного предприятия, указать рычаги финансового менеджмента.

## **Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег**

### **Лекционные занятия 1.**

Базовые концепции финансового менеджмента.

Концепция временной стоимости денег. Денежные потоки. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Операции дисконтирования и наращения (компаундинга). Будущая и настоящая стоимость денег. Влияние инфляции. Оценка аннуитетов.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 3 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта; концепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования.
2. Концепция альтернативных затрат.
3. Портфельная теория.
4. Концепция денежного потока.
5. Концепция эффективности рынка капитала.
6. Концепция агентских отношений.
7. Концепция асимметричности информации.
8. Арбитражная теория ценообразования.
9. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Операции дисконтирования и наращения (компаундинга).
10. Оценка влияния инфляции.
11. Оценка аннуитетов.

Практическое занятие 4 (решение задач).

Примеры задач:

1. Найти наращенную сумму за 4 года при ежегодном и полугодовом начислении процентов, если исходная сумма 17000 руб., номинальная годовая процентная ставка 16% при следующих вариантах начисления процентов:

2. Определить, каковы будут эффективные процентные ставки с начислениями ежемесячно и ежеквартально, если соответствующая им эквивалентная номинальная ставка равна 14%?

3. Найти величину процентного платежа, если кредит в сумме 900 тыс. руб. взят под 15% годовых 1 марта, а возвращен 1 июля отчетного года. Расчет ведется по схеме обыкновенного процента с точным числом дней финансовой операции.

4. Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы он получил от заемщика 26 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 14% годовых.

5. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть при реализации схемы сложных процентов и смешанной схемы для ежеквартального начисления процентов, если банк представил ссуду в размере 450 тыс. руб. на 27 месяцев под 15% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов.

Практическое занятие 5 (подготовка и защита докладов).

Темы докладов:

1. Теоретические модели и концепции, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия.

2. Теоретические модели и концепции, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора.

3. Теоретические модели и концепции, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен.

4. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.

### **Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента**

#### **Лекционные занятия 1.**

Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности. Понятие отчетности. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

Приемы анализа финансовой отчетности. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.

Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе.

#### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 6 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Укажите, какими основными характеристиками должна обладать финансовая и управленческая отчетность, чтобы стать основой принятия управленческих решений финансовым менеджером? От каких факторов это зависит?

2. Охарактеризуйте современные теории корпоративного управления

3. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления, его, практическая значимость

4. Механизм финансового менеджмента и его структура

## **Тема 4. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования**

### **Лекционные занятия 1.**

Оптимизация финансовой структуры капитала компании. Процесс формирования капитала. Внутреннее и внешнее финансирование: взаимосвязь и направления использования. Основные способы внешнего финансирования. Экономическое различие, преимущества и недостатки долгового и долевого финансирования. Принципы и критерии выбора источников внешнего финансирования. Факторы, определяющие структуру капитала.

Расчет стоимости собственного и заемного капитала, средняя и предельная цена капитала. Критерии оптимизации структуры капитала. Эффект «налогового щита».

Оценка взаимосвязи между стоимостью капитала и потребностью в нем.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 7 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Экономическая интерпретация терминов «стоимость капитала» и «стоимость предприятия».

2. Понятие и примеры платных и бесплатных источников финансирования.

3. Сравнительная цена собственного и заемного капитала.

4. Реалистичность предпосылок теории Модильяни-Миллера.

5. Понятие гудвилла и его влияние на оценку стоимости предприятия.

Практическое занятие 8 (подготовка и защита докладов).

Темы докладов:

1. Роль стоимости различных источников финансирования в принятии решений долгосрочного характера.

2. Взаимосвязь положений теории оценки стоимости капитала с политикой предприятия в отношении источников краткосрочного финансирования.

3. Сущность и области применения понятий «средневзвешенная стоимость капитала» и «предельная стоимость капитала».

4. Факторы, влияющие на средневзвешенную стоимость капитала.

5. Эволюция подхода М.Миллера и Ф. Модильяни к структуре капитала.

Практическое занятие 9 (контрольная работа) (Приложение 2)

## **Тема 5. Управление активами компании**

### **Лекционные занятия 1.**

Методы финансового менеджмента для оценки активов. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона. Альтернативные модели оценки финансовых активов: модель арбитражного ценообразования С. Росса; однофакторная модель Шарпа; модификации модели САРМ.

Экономическая сущность и классификация активов организации. Состав внеоборотных активов. Политика управления внеоборотными активами. Сущность и структура оборотных активов предприятия. Источники формирования и пополнения оборотных средств. Общие вопросы управления оборотными активами.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 10(семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Значение оборотных активов на предприятии.

2. Неравнозначность элементов оборотных средств с точки зрения их регулирования.

3. Эффективные способы контроля оборотных средств.

4. Реалистичность применения моделей управления денежными средствами на предприятии.

5. Логика предоставления коммерческого кредита покупателям.

## **Тема 6. Управление оборотным капиталом**

### **Лекционные занятия 1.**

Политика предприятия в области оборотного капитала. Этапы управления оборотным капиталом. Виды оборотных активов. Управление денежными средствами и их эквивалентами: расчет финансового цикла, анализ движения денежных средств. Прогнозирование и планирование денежных потоков. Определение оптимального уровня денежных средств. Эквиваленты денежных средств. Методы управления денежными средствами. План поступления и расходования денежных средств. Управление дебиторской задолженностью. Управление производственными запасами. Основные направления оптимизации денежных потоков предприятия

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 11(семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Факторы, определяющие структуру оборотных активов.
2. Понятие чистых активов и чистого оборотного капитала предприятия.
3. Понятие «собственные оборотные средства», и факторы, определяющие их величину на предприятии.
4. Экономический смысл моделей управления денежными средствами.
5. Показатели эффективности управления оборотным капиталом предприятия.

Практическое занятие 12(защита индивидуального задания)

Индивидуальное задание:

1. Привести экономическую интерпретацию выражений «сумма средств, дополнительно вовлеченных в оборот» и «сумма средств, отвлеченных из оборота».
2. Пояснить экономический смысл моделей управления денежными средствами.
3. Дать характеристику основных процедур прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств.
4. Определить на основе модели Баумоля средний и максимальный размер остатков денежных средств на основе следующих данных: планируемый годовой объем денежного оборота предприятия составляет 48 млн. руб.; расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 4500 руб.; среднегодовая ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям составляет 14%.
5. Определить рентабельность оборотного капитала по чистой прибыли по следующим данным: выручка от основной реализации составила 300 тыс. руб., выручка от реализации излишков сырья – 140 тыс. руб., выручка от реализации основных средств – 110 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 230 тыс. руб. управленческие и коммерческие расходы – 30 и 24 тыс. руб. соответственно, оборотные активы на начало года – 330 тыс. руб., на конец года – 510 тыс. руб.

## **Тема 7. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании**

### **Лекционные занятия 1.**

Цели и задачи операционного анализа. Классификация затрат для целей операционного анализа. Основные направления операционного менеджмента. Алгоритм и направления использования анализа чувствительности. Показатели эффекта операционного (производственного) рычага, методы расчета и сущность. Оценка и прогнозирование предпринимательского риска.

Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Взаимосвязь между запасом финансовой прочности и силой воздействия операционного рычага.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 13 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. На что указывает сила операционного рычага (операционного леввериджа) и какие факторы оказывают влияние на данный показатель?
2. Что такое валовая маржа и каков ее экономический смысл?

3. Классификация затрат для целей операционного анализа.
  4. Точка безубыточности и ее экономический смысл. Какой объем производства называется критическим?
  5. Что характеризует запас финансовой прочности предприятия? В каких единицах он может рассчитываться?
  6. Как изменяются постоянные затраты на единицу продукции с ростом объема продаж?
  7. Как изменяется сила воздействия операционного рычага с ростом объема продаж?
  8. При каком объеме продаж действие операционного рычага максимально?
  9. Почему силу воздействия операционного рычага связывают с величиной производственного риска?
  10. Существует ли взаимосвязь между запасом финансовой прочности и величиной производственного риска? Если да, то в чем она выражается?
- Практическое занятие 14 (защита индивидуального задания) (Приложение 3)

## **Тема 8. Финансовое планирование на предприятии**

### **Лекционные занятия 1.**

Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки. Методы оценки финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование. Оперативное финансовое планирование.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 15-16 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Виды финансовых планов организации и их характеристика.
2. Финансовые бюджеты организации (прогнозная финансовая отчетность): бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс.
3. Финансовая часть бизнес-плана корпорации.
4. Текущее финансовое планирование в корпорации
5. Оперативное финансовое планирование Платежный календарь.
6. Особенности финансового планирования в организациях различных видов экономической деятельности и организационно-правовых форм.
7. Основные этапы финансового планирования организации.
8. Бюджетный цикл и его основные компоненты схема процесса бюджетирования.
9. Особенности организации бюджетного управления на каждой стадии бюджетного цикла.
10. Схема процесса бюджетирования и ее модификации в зависимости от «узких мест» бизнеса.
11. Модели построения бюджетного процесса при условии наличия ограничивающих факторов.

## **Тема 9. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации**

### **Лекционные занятия 1.**

Дивидендная политика. Роль, значение и цель проведения дивидендной политики. Теории дивидендной политики и их сравнительная характеристика. Основные типы политики дивидендных выплат: преимущества и недостатки. Факторы, определяющие выбор организации в отношении дивидендной политики. Порядок выплаты дивидендов.

Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость организации. Дробление, консолидация и выкуп акций. Выплата дивидендов акциями. Дивидендная политика и политика развития организации. Инструменты принятия финансовых решений по оптимизации дивидендной политики на основе базовых концепций финансового менеджмента с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

### Практические занятия 3.

#### Практическое занятие 17-18 (семинар)

Вопросы к обсуждению:

1. Государственное регулирование дивидендных выплат.
2. Дивидендная политика, как часть финансовой политики корпорации.
3. Современные теории дивидендов, как они влияют на финансовое положение корпорации.
4. Раскрытие информации о дивидендной политике компании.
5. Дивиденды, как фактор стоимости корпорации.
6. Ограничения на выплату дивидендов.
7. Порядок расчета дивидендов.
8. Организация процедуры выплат дивидендов.
9. Ответственность компании и ответственных лиц за выплату объявленных дивидендов.
10. Налогообложение дивидендов: мировая и российская практика.
11. Роль дивидендной политики в корпоративном управлении.
12. Типы дивидендных политик.
13. Факторы, оказывающие влияние на выбор дивидендной политики.
14. Определение порядка и сроков выплаты дивидендов.
15. Программы реинвестирования дивидендов, как составляющая дивидендной политики.
16. Организация дивидендных выплат.
17. Оценка эффективности дивидендных выплат.

#### Практическое занятие 19-20 (решение задач)

1. Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 ден. ед. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год за минусом НДС и акциза составила 2971112 ден. ед. Налогооблагаемая прибыль предприятия за год – 771148 ден. ед., общая сумма платежей из прибыли в бюджет – 203948 ден. ед. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, установлена на уровне 40%. Необходимо рассчитать уровень дивидендов на одну акцию.

2. Рассчитать размер дивидендов по акциям. Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.
- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

3. УК АО в размере 10 млн. р. разделён на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению - 200 т.р. Фиксированная ставка дивидендов по привилегированным акциям - 20%. Определить размер дивиденда, на получение которого может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

4. Акция номиналом 10 рублей куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на 3 год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год уровень дивиденда составил 15 р., во второй доходность оценивалась в 20%, в третий ставка дивиденда - 45%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения 1,25. Нужно определить совокупную доходность за весь срок со дня приобретения до дня продажи.

5. Чистая прибыль акционерного общества по результатам года составила 140 млн. руб. 45% этой суммы общее собрание акционеров решило направить в резервный фонд, а остальные деньги выплатить акционерам в виде дивидендов. Уставный фонд АО составляет 50 млн. руб. и представлен обыкновенными и привилегированными акциями номиналом 10 000 руб. Привилегированные акции составляют 17% от общего числа акций и выпущены двух видов: классические и с долевым участием. Фиксированный дивиденд по всем привилегированным акциям составляет 78% годовых (от номинала). Классических привилегированных акций в собственности акционеров 500 штук. Сколько получают дивидендов в расчете на одну акцию владельцы привилегированных акций с долевым участием?

6. Инвестор купил акцию с номинальной стоимостью 1000 рублей за 5000 рублей, а спустя 2 года продал ее за 6000 рублей. За первый год по акции были выплачены дивиденды в размере 10%, за второй – в размере 15%. Определите доходность этой инвестиции (в пересчете на год), если среднерыночная процентная ставка – 12% годовых.

7. На рынке акций обращаются:
- 1000 акций компании «А», имеющие номинальную стоимость 9 руб., курсовую стоимость 10 рублей;
  - 10000 акций компании «Б», имеющие номинальную стоимость 6 руб., курсовую стоимость 8 рублей;
  - 100000 акций компании «С», имеющие номинальную стоимость 4 руб., курсовую стоимость 3 рублей.
- Как изменилась капитализация рынка акций (абсолютно и относительно), если через некоторый промежуток времени курсовая стоимость акций компании «А» выросла на 10 %, акций компании «Б» - не изменилась, акций компании «С» – упала на 10 %?

## **Тема 10. Риск и доходность в финансовом менеджменте**

### **Лекционные занятия 1.**

Концепция компромисса между риском и доходностью. Доходность финансового актива: виды и оценка. Концепция учета риска в финансовом менеджменте. Риск финансового актива: понятие, принципы управления и методы оценки. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Теория портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 21 (семинар)

Вопросы к обсуждению:

1. Принципиальные различия между различными видами риска.
2. Значение риска в деятельности предприятия.
3. Возможность диверсификации различных видов рисков.
4. Теснота взаимосвязи между риском и прибылью.

Практическое занятие 22(индивидуальное задание) (Приложение 4)

Практическое занятие 23 (защита докладов)

Темы докладов:

1. Экономический смысл модели CAPM.
2. Показатели оценки риска.
3. Классификация рисков.
4. Понятие и значение вероятности в процессе управления риском
5. Достоинства и недостатки различных методов измерения риска.
6. Портфельная теория У.Шарпа и Г.Марковица.
7. Виды инвестиционных портфелей.

## **Тема 11. Основы принятия инвестиционных решений.**

### **Лекционные занятия 1.**

Сущность инвестиционных решений. Инвестиционная политика. Сущность, роль и направления расширения внешних связей при принятии инвестиционных решений и реализации инвестиционных проектов. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений. Виды и методы оценки инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.

### **Практические занятия 3.**

Практическое занятие 24-25 (семинар)

1. Значение инвестиций на макро- и микроуровне.
2. Инвестиционный климат, факторы, воздействующие на него
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
4. Способы финансирования инвестиционных проектов.
5. Экономический срок жизни инвестиций (инвестиционный цикл)
6. Финансовый профиль инвестиционного проекта.
7. Общая последовательность разработки и анализа проектов (фазы инвестиционного проекта)

Практическое занятие 26 (защита докладов)

Темы докладов:

1. Оценка эффективности в условиях дефицита финансовых ресурсов.
  2. Значение инвестирования в деятельности предприятия
  3. Достоинства и недостатки критерия NPV как основного критерия оценки инвестиционных проектов.
  4. Противоречия в результатах оценки инвестиционных проектов по различным критериям и способы их разрешения.
  5. Реалистичность прогнозных оценок инвестиционных проектов.
- Практическое занятие 27 (индивидуальное задание) (Приложение 5)

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **5.1. Виды и организация самостоятельной работы обучающихся**

Успешное освоение теоретического материала по дисциплине «Финансовый менеджмент» требует самостоятельной работы, нацеленной на усвоение лекционного теоретического материала, расширение и конкретизацию знаний по разнообразным вопросам финансового менеджмента. Самостоятельная работа студентов предусматривает следующие виды:

1. Аудиторная самостоятельная работа студентов – выполнение на семинарских занятиях заданий, закрепляющих полученные теоретические знания либо расширяющие их, а также выполнение разнообразных контрольных заданий индивидуального или группового характера (подготовка устных докладов или сообщений о результатах выполнения заданий, выполнение самостоятельных проверочных работ по итогам изучения отдельных вопросов и тем дисциплины);
2. Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – подготовка к лекционным и семинарским занятиям, повторение и закрепление ранее изученного теоретического материала, конспектирование учебных пособий и периодических изданий, изучение проблем, не выносимых на лекции, написание тематических рефератов, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию по дисциплине, выполнение итоговой работы.

Большое значение в преподавании дисциплины отводится самостоятельному поиску студентами информации по отдельным теоретическим и практическим вопросам и проблемам.

При планировании и организации времени для изучения дисциплины необходимо руководствоваться п. 4.1.1 или 4.1.2 рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент» и обеспечить последовательное освоение теоретического материала по отдельным вопросам и темам.

Наиболее целесообразен следующий порядок изучения теоретических вопросов по дисциплине «Финансовый менеджмент»:

1. Изучение справочников (словарей, энциклопедий) с целью уяснения значения основных терминов, понятий, определений;
2. Изучение учебно-методических материалов для лекционных и семинарских занятий;
3. Изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы и электронных информационных источников;
4. Изучение дополнительной литературы и электронных информационных источников, определенных в результате самостоятельного поиска информации;
5. Самостоятельная проверка степени усвоения знаний по контрольным вопросам и/или заданиям;
6. Повторное и дополнительное (углубленное) изучение рассмотренного вопроса (при необходимости).

В процессе самостоятельной работы над учебным материалом рекомендуется составить конспект, где кратко записать основные положения изучаемой темы. Переходить к следующему разделу можно после того, когда предшествующий материал понят и усвоен. В затруднительных случаях, встречающихся при изучении курса, необходимо обратиться за консультацией к преподавателю.

При изучении дисциплины не рекомендуется использовать материалы, подготовленные неизвестными авторами, размещенные на неофициальных сайтах неделового содержания. Желательно, чтобы используемые библиографические источники были изданы в последние 3-5 лет. Студенты при выполнении самостоятельной работы могут воспользоваться учебно-методическими материалами по дисциплине «Финансовый менеджмент», представленными



в электронной библиотеке института, и предназначенными для подготовки к лекционным и семинарским занятиям.

Перечень основных учебно-методических материалов для лекционных и семинарских занятий представлен в п. 7. рабочей программы дисциплины.

Контроль аудиторной самостоятельной работы осуществляется в форме дискуссии, собеседования. Контроль внеаудиторной самостоятельной работы студентов осуществляется в форме устного или письменного опроса.

Промежуточный контроль знаний в форме экзамена осуществляется посредством письменного тестирования, включающего вопросы и задания для самостоятельного изучения.

Тема, раздел	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма	Задания для самостоятельной работы	Форма контроля
1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	6	10	15	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег	6	10	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6	10	15	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
4. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	6	10	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.

5. Управление активами компании	6	10	15	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
6. Управление оборотным капиталом	5	9	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
7. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании	4	10	13	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
8. Финансовое планирование на предприятии	4	9	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
9. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации	6	10	15	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
10. Риск и доходность в финансовом менеджменте	4	9	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.

11. Тема 11. Основы принятия инвестиционных решений.	6	10	14	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
ИТОГО	59	107	157		

## 5.2. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся отражено в п.7 рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент».

## 6. КОМПЛЕКТЫ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

Освоение дисциплины направлено на формирование:  
*профессиональных компетенций*

ПК-2 Способен применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала

ПК-8 Способен проводить анализ рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Данные компетенции формируются в процессе изучения дисциплины на двух этапах:  
этап 1 – текущий контроль;  
этап 2 – промежуточная аттестация.

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

Оценка компетенций на различных этапах их формирования осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации, Положением о балльной и рейтинговой системах оценивания и технологической картой дисциплины (Приложение 1), принятыми в Институте.

#### 6.2.1. Показатели и критерии оценивания компетенций на этапе текущего контроля

№ п/п	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1	Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)	1. Посещение занятий: а) посещение лекционных и практических занятий, б) соблюдение дисциплины. 2. Работа на лекционных занятиях: а) ведение конспекта лекций, б) уровень освоения теоретического материала, в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору. 3. Работа на практических занятиях: а) уровень знания учебно-программного материала, б) умение выполнять задания, предусмотренные программой курса, в) практические навыки работы с освоенным материалом.	0-35

2	Письменное задание	<p>1. Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.</p> <p>2. Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме письменного задания; б) соответствие содержания теме и плану письменного задания; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; д) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).</p> <p>3. Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).</p> <p>4. Соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму письменного задания.</p>	0-25
3	Практическое задание	<p>1. Анализ проблемы: а) умение верно, комплексно и в соответствии с действительностью выделить причины возникновения проблемы, описанной в практическом задании.</p> <p>2. Структурирование проблем: а) насколько четко, логично, последовательно были изложены проблемы, участники проблемы, последствия проблемы, риски для объекта.</p> <p>3. Предложение стратегических альтернатив: а) количество вариантов решения проблемы, б) умение связать теорию с практикой при решении проблем.</p>	0-50

		4. Обоснование решения: а) насколько аргументирована позиция относительно предложенного решения практического задания; б) уровень владения профессиональной терминологией. 5. Логичность изложения материала: а) насколько соблюдены общепринятые нормы логики в предложенном решении, б) насколько предложенный план может быть реализован в текущих условиях.	
--	--	--	--

*6.2.2. Показатели и критерии оценивания компетенций на этапе промежуточной аттестации*

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена в виде выполнения тестирования и/или итоговой работы.

Итоговые задания разрабатываются по основным вопросам теоретического материала и позволяют осуществлять промежуточный контроль знаний и степени усвоения материала.

При проведении промежуточной аттестации студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» могут формироваться варианты тестов, относящихся ко всем темам дисциплины.

Оценка знаний студентов осуществляется в соответствии с Положением о балльной и рейтинговой системах оценивания, принятой в Институте, и технологической картой дисциплины

№ п/п	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1	Итоговая работа	Количество баллов за тест пропорционально количеству правильных ответов на тестовые задания. После прохождения теста суммируются результаты выполнения всех заданий для выставления общей оценки за тест.	0-25

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

*6.3.1. Типовые контрольные задания или иные материалы на этапе текущего контроля*

**Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)**

При преподавании дисциплины «Финансовый менеджмент» применяются разнообразные образовательные технологии в зависимости от вида и целей учебных занятий.

Теоретический материал излагается на лекционных занятиях в следующих формах:

- проблемные лекции;
- лекция-беседа.

Семинарские занятия по дисциплине «Финансовый менеджмент» ориентированы на закрепление теоретического материала, изложенного на лекционных занятиях, а также на приобретение дополнительных знаний, умений и практических навыков осуществления профессиональной деятельности посредством активизации и усиления самостоятельной деятельности обучающихся.

Большинство практических занятий проводятся с применением активных форм обучения, к которым относятся:

1) устный опрос студентов с элементами беседы и дискуссии по вопросам, выносимым на практические занятия;

2) групповая работа студентов, предполагающая совместное обсуждение какой-либо проблемы (вопроса) и выработку единого мнения (позиции) по ней (метод группового обсуждения);

3) контрольная работа по отдельным вопросам, целью которой является проверка знаний студентов и уровень подготовленности для усвоения нового материала по дисциплине.

На семинарских занятиях оцениваются и учитываются все виды активности студентов: устные ответы, дополнения к ответам других студентов, участие в дискуссиях, работа в группах, инициативный обзор проблемного вопроса, письменная работа.

Более подробно с содержанием лекционных занятий и формами практических занятий можно ознакомиться в п. 4.2 рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент».

### Письменное задание

Письменное задание (реферат)(формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)

Цели и задачи реферата.

Целью работы является обобщение и систематизация теоретического материала в рамках исследуемой проблемы.

В процессе выполнения работы решаются следующие задачи:

1. Формирование информационной базы:

- анализ точек зрения зарубежных и отечественных специалистов в области финансового менеджмента;

- конспектирование и реферирование первоисточников в качестве базы для сравнения, противопоставления, обобщения;

- анализ и обоснование степени изученности исследуемой проблемы;

- подготовка библиографического списка исследования.

2. Формулировка актуальности темы:

- отражение степени важности исследуемой проблемы в современной теории и практике;

- выявление соответствия задачам теории и практики, решаемым в настоящее время;

- определение места выбранной для исследования проблемы в финансовом менеджменте.

3. Формулировка цели и задач работы:

- изложение того, какой конечный результат предполагается получить при проведении теоретического исследования;

- четкая формулировка цели и разделение процесса ее достижения на этапы;

- выявление особенностей решения задач (задачи - это те действия, которые необходимо предпринять для достижения поставленной в работе цели).

В результате написания реферата студент изучает и анализирует информационную базу с целью установления теоретических зависимостей, формулирует понятийный аппарат, определяет актуальность, цель и задачи работы.

Обязательными составляющими элементами реферата являются:

- титульный лист;

- содержание;

- введение;

- основное содержание, разделенное на разделы (параграфы, пункты, подпункты), расположенные и поименованные согласно плану; в них аргументировано и логично раскрывается избранная тема в соответствии с поставленной целью; обзор литературы; описание применяемых методов, инструментов, методик, процедур в рамках темы исследования; анализ примеров российского и зарубежного опыта, отражающих тему исследования и т.д..

- заключение;

- список использованных источников;

- приложения.

Требования к оформлению письменных работ представлены в Методических указаниях к содержанию, оформлению и критериям оценивания письменных, практических и курсовых работ, утвержденных решением Научно-методического совета (протокол №8 от 07.06.2018 г.).

Номер темы для выполнения реферата определяется по таблице в Приложении 6.

Примерная тематика рефератов (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)

1. Методы и приемы финансового менеджмента наиболее актуальные для российских предприятий в современных условиях (ПК-2: 31)

2. Преимущества и недостатки различных способов финансирования деятельности компании в современных условиях (ПК-2: 33)

3. Современные методы финансирования деятельности компаний, основные проблемы, с которыми сталкиваются российские компаниями при выборе источника финансирования (ПК-2: 33)
4. Характеристика и применение моделей оценки финансовых активов (ПК-2: 32)
5. Модели оценки стоимости финансовых инструментов (ПК-2: 32)
6. Развитие теории моделей оценки финансовых активов (ПК-2: 32)
7. Базовые категории финансового менеджмента: капитал, прибыль, финансовые ресурсы, денежный поток (ПК-2: 31)
8. Изучение и построение системы базовых показателей в финансовом менеджменте (ПК-2: 31)
9. Анализ финансового состояния как инструмент управления финансами хозяйствующего субъекта (ПК-2: 33)
10. Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом (ПК-2: 34)
11. Обоснование финансовой стратегии субъекта хозяйствования (ПК-2: 34)
12. Использование факторинга в управлении оборотным капиталом российских компаний (ПК-2: 34)
13. Особенности корпоративного стратегического финансового планирования в российских условиях (ПК-2: 33)
14. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности (ПК-5: 33)
15. Система сбалансированных показателей в управлении финансовой деятельностью предприятия (ПК-2: 33)
16. Методический инструментарий управления специфическими рисками предприятия (ПК-8: 31)
17. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности (ПК-8: 31)
18. Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков (ПК-8: 31)
19. Внутренние механизмы нейтрализации специфических рисков предприятия (ПК- 8: 31)
20. Содержание формирования дивидендной политики корпорации (ПК-2: 35)
21. Оценка эффективности дивидендной политики предприятия (ПК-2: 35)
22. Обоснование и выбор дивидендной политики компании (ПК-2: 35)
23. Оценка инновационных проектов в условиях неопределенности (ПК-8: 32)
24. Управление рисками денежных потоков инновационной деятельности (ПК-8: 32)
25. Учёт риска и неопределённости при оценке эффективности инновационных проектов (ПК-8: 32)
26. Анализ денежных потоков инновационных проектов (ПК-8: 32)
27. Анализ количественных методов оценки рисков инновационных проектов (ПК-8: 32)

### Практическое задание

Практическое задание (кейс) (Приложение 7)(формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)

Кейс - описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Цель кейса - научить обучающихся анализировать проблемную ситуацию, возникшую при конкретном положении дел, и выработать решение; научить работать с информационными источниками, перерабатывать ее из одной формы в другую.

В процессе выполнения кейса решаются следующие задачи:

- Формирование и развитие информационной компетентности;
- Развитие умений искать новые знания, анализировать ситуации;
- Развитие навыков самоорганизации, самостоятельности, инициативности;
- Развитие умений принимать решения, аргументировать свою позицию.

Обязательными составляющими элементами кейса являются:

- титульный лист;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения

Требования к оформлению практических работ представлены в Методических указаниях к содержанию, оформлению и критериям оценивания письменных, практических и курсовых работ, утвержденных решением Научно-методического совета (протокол №8 от 07.06.2018 г.).

### *6.3.2. Типовые контрольные задания или иные материалы на этапе промежуточной аттестации*

Тестовые задания по дисциплине «Финансовый менеджмент» (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8) (Приложение 8)

Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Понятие финансового менеджмента, его цели и задачи. Объект и субъект управления.
2. Базовые концепции финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента.
3. Механизм финансового менеджмента и его структура.
4. Система управления финансовой деятельностью предприятия.
5. Функции, задачи и обязанности финансового менеджера.
6. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.
8. Характеристика основных документов финансовой отчетности. Понятие и оценка ликвидности и платежеспособности.
9. Понятие и классификация денежных потоков предприятия. Управление денежными потоками: цели, задачи, этапы управления.
10. Методы учета и анализ денежных потоков предприятия.
11. Оптимизация и планирование денежных потоков предприятия. Методы оптимизации. План поступления и расходования денежных средств.
12. Денежные потоки при долгосрочном инвестировании. Особенности расчетов и типы потоков.
13. Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования управленческих решений
14. Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
15. Теоретические и методологические основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.
16. Управление оборотным капиталом. Понятие и структура операционного цикла. Политика менеджмента в управлении оборотным капиталом. Динамика доходности и риска. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Оптимизация величины денежного запаса. Модель Миллера-Орра.
17. Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика предприятия.
18. Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия.
19. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования.
20. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала.
21. Методы оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости, дисконтирование и NPV, индекс прибыльности, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости
22. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.
23. Влияние дивидендной политики на величину нераспределенной прибыли и выбор источников инвестирования



24. Дивидендная политика и внутренние темпы роста предприятия.
25. Роль производственного левеиджа при выборе инвестиционной политики
26. Суть концепции стоимости денег во времени. Дисконтирование как способ определения текущей стоимости будущих поступлений.
27. Элементы анализа инвестиционных решений.
28. Статические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: срок окупаемости и рентабельность инвестиций (варианты расчета, достоинства и недостатки этих показателей).
29. Понятие экономического риска. Факторы риска при реализации инвестиционных проектов. Классификация рисков по сфере возникновения и силе проявления. Корректировка ставки дисконтирования на величину риска.
30. Статистический метод расчета рисков.
31. Оценка допустимого риска с использованием анализа безубыточности.
32. Классификация затрат предприятия, используемая в финансовом менеджменте. Понятие «маржинальной прибыли».
33. Эффект операционного рычага: экономическое содержание, способ расчета. Использование эффекта операционного рычага в управленческих решениях по прогнозированию прибыли и выручки.

Образец практического задания к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент» (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8) (Приложение 9)

#### **6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций**

Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» основана на использовании Положения о балльной и рейтинговой системах оценивания, принятой в институте, и технологической карты дисциплины.

№ п/п	Показатели оценивания	Шкала оценивания
<b>Текущий контроль</b>		
1	Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)	0-35
2	Письменное задание (реферат)	0-25
3	Практическое задание (кейс)	0-50
<i>Итого текущий контроль</i>		75
<b>Промежуточная аттестация</b>		
4	Итоговая работа	25
<i>Итого промежуточная аттестация</i>		25
<b>ИТОГО по дисциплине</b>		<b>100</b>

Максимальное количество баллов по дисциплине – 100.

Максимальное количество баллов по результатам текущего контроля – 75.

Максимальное количество баллов на экзамене – 25.

Уровень подготовленности обучающегося соответствует трехуровневой оценке компетенций в зависимости от набранного количества баллов по дисциплине.

	Уровень овладения		
	Пороговый уровень	Продвинутый уровень	Превосходный уровень
<b>Набранные баллы</b>	50-69	70-85	86-100

Шкала итоговых оценок успеваемости по дисциплине «Финансовый менеджмент» соответствует Положению о балльной и рейтинговой системах оценивания и отражена в технологической карте дисциплины.

Зачёт

Количество баллов	Оценка
50-100	зачтено
0-49	не зачтено

Экзамен

Количество баллов	Оценка
86-100	отлично
70-85	хорошо
50-69	удовлетворительно
0-49	неудовлетворительно

## 7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

*Основная литература:*

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 384 с. : табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427>

*Дополнительная литература:*

1. Экономика и управление на предприятии: учебник / А. П. Агарков, Р. С. Голов, В. Ю. Теплышев, Е. А. Ерохина; под ред. Р. С. Голова. – 3-е изд., стер. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 400 с.: ил., табл., схем. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684273>

2. Руденко, Л. Г. Планирование и проектирование организаций: учебник / Л. Г. Руденко. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 240 с.: ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684226>

3. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ. ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва: Дашков и К°, 2022. – 238 с.: ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459>

4. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник / А. Н. Фомичев. – 8-е изд., перераб. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 366 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684289>

5. Рубин Ю. Б. Управление собственным бизнесом [Электронный ресурс]: учебник. - Москва: Университет Синергия, 2021. - 1104 с. – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602851>

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО- ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

*Информационные ресурсы образовательной организации:*

1. <http://www.sibit.sano.ru/> - официальный сайт образовательной организации.
2. <http://do.sano.ru> - система дистанционного обучения Moodle (СДО Moodle).
3. <http://www.gov.ru> - Федеральные органы власти.
4. <http://www.garant.ru/> - Справочная правовая система «Гарант».
5. <http://www.ilo.org> - Международная организация труда.
6. <http://www.diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций РГБ.
7. <http://www.ebiblioteka.ru/> - базы данных East View.
8. <http://menegerbook.net/> - электронная библиотека книг по менеджменту.
9. <http://www.edic.ru> - Большой энциклопедический и исторический словарь онлайн.

## **9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебный план курса «Финансовый менеджмент» предполагает в основе изучения предмета использовать лекционный материал и основные источники литературы, а в дополнение - семинарские занятия.

Кроме традиционных лекций и семинарских занятий (перечень и объем которых указаны) целесообразно в процессе обучения использовать и активные формы обучения.

Примерный перечень активных форм обучения:

- 1) беседы и дискуссии;
- 2) кейсы и практические ситуации;
- 3) индивидуальные творческие задания;
- 4) творческие задания в группах;
- 5) практические работы.

На лекциях студенты должны получить систематизированный материал по теме занятия: основные понятия и положения финансового менеджмента, методы финансового менеджмента.

Семинарские занятия предполагают более детальную проработку темы по каждой изучаемой проблеме, анализ теоретических и практических аспектов финансового менеджмента. Для этого разработаны подробные вопросы, обсуждаемые на семинарских занятиях, практические задания, темы рефератов и тесты. При подготовке к семинарским занятиям следует акцентировать внимание на значительную часть самостоятельной практической работы студентов.

Для более успешного изучения курса преподавателю следует постоянно отсылать студентов к учебникам, периодической печати. Освоение всех разделов курса предполагает приобретение студентами навыков применения инструментов и методов финансового менеджмента, умение работать с научной литературой.

При изучении курса наряду с овладением студентами теоретическими положениями курса уделяется внимание приобретению практических навыков с тем, чтобы они смогли успешно применять их в своей профессиональной деятельности.

Большое значение при проверке знаний и умений придается тестированию и подготовке рефератов по темам курса.

Активные формы семинаров открывают большие возможности для проверки усвоения теоретического и практического материала.

Основная учебная литература, представленная учебниками и учебными пособиями, охватывает все разделы программы по дисциплине «Финансовый менеджмент». Она изучается студентами в процессе подготовки к семинарским и практическим занятиям, экзамену. Дополнительная учебная литература рекомендуется для самостоятельной работы по подготовке к семинарским и практическим занятиям, при написании рефератов.

## 10. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

При подготовке и проведении учебных занятий по дисциплине студентами и преподавателями используются следующие современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» (договор № 109-08/2021 на оказание услуг по предоставлению доступа к электронным изданиям базовой коллекции ЭБС «Университетская библиотека онлайн» от 01 сентября 2021 г. (<http://www.biblioclub.ru>).

2. Интегрированная библиотечно-информационная система ИРБИС64 (договор № С 2-08-20 о поставке научно-технической продукции – Системы Автоматизации Библиотек ИРБИС64 – от 19 августа 2020 г., в состав которой входит База данных электронного каталога библиотеки СИБИТ Web-ИРБИС 64 (<http://lib.sano.ru>).

3. Справочно-правовая система КонсультантПлюс (дополнительное соглашение №1 к договору № 11/01-09 от 01.09.2009).

4. Электронная справочная система ГИС Омск.

## 11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, НЕОБХОДИМОЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются следующие помещения, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения:

Наименование учебных аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность оборудованием и техническими средствами обучения
Мультимедийная учебная аудитория № 102. для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации	Учебная мебель (17 столов, 42 стула, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя). Мультимедийное демонстрационное оборудование (проектор, экран, компьютер с выходом в Интернет, аудиокolonки - 2шт.). Программное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 (32) Professional Russian. ID продукта 00261-80356-95595-AA367 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware; Kaspersky Endpoint Security - Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947 (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); Skype, версия 8.65 (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.
Мультимедийная учебная аудитория № 210. для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной	Учебная мебель (36 столов, 74 стула, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя). Мультимедийное демонстрационное оборудование (проектор, экран, компьютер с выходом в Интернет, аудиокolonки - 5шт.). Программное обеспечение: Microsoft Windows XP Professional Russian, Number License: 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия,

<p>аттестации, государственной итоговой аттестации</p>	<p>иностранного производителя); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация) (коммерческая лицензия, отечественный производитель); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware; (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель) Kaspersky Endpoint Security – Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947 (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); 2GIS, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.</p>
<p>Мультимедийная учебная аудитория № 211. для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации</p>	<p>Учебная мебель (27 столов, 54 стула, маркерная доска, трибуна, стол и стул преподавателя). Мультимедийное демонстрационное оборудование (проектор, экран, компьютер с выходом в Интернет, аудиокolonки - 5шт.). Программное обеспечение: Microsoft Windows XP Professional Russian, Number License: 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация); (коммерческая лицензия, отечественный производитель); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware; Kaspersky Endpoint Security – Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947 (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); 2GIS, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.</p>
<p>Учебная аудитория № 301 - для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации.</p>	<p>Учебная мебель (15 столов, 30 стульев, доска, трибуна, стол и стул преподавателя). Учебно-наглядные пособия. Тематические иллюстрации.</p>
<p>Учебная аудитория № 302 - для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации.</p>	<p>Учебная мебель (15 столов, 30 стульев, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя). Учебно-наглядные пособия. Тематические иллюстрации.</p>
<p>Учебная аудитория № 303 - для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа</p>	<p>Учебная мебель (15 столов, 30 стульев, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя). Учебно-наглядные пособия. Тематические</p>

<p>(практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации.</p>	<p>иллюстрации.</p>
<p>Мультимедийная учебная аудитория № 304. для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации</p>	<p>Учебная мебель (22 стола, 44 стула, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя). Мультимедийное оборудование (проектор, экран, компьютер с выходом в Интернет, колонки - 2 шт.). Учебно-наглядные пособия. Тематические иллюстрации. Программное обеспечение: Microsoft Windows 10 домашняя для одного языка, ID продукта: 00327-30584-64564-AAOEM; (коммерческая лицензия, иностранный производитель) Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация) (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель); Kaspersky Endpoint Security – Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947; 2GIS, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.</p>
<p>Лаборатория управленческих дисциплин № 309 - для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий и лабораторных работ), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации.</p>	<p>Учебная мебель (21 стол, 42 стула, доска маркерная, трибуна, стеллаж, стол и стул преподавателя). Мультимедийное оборудование (проектор, экран, компьютер, колонки - 2 шт.). Учебно-наглядные пособия. Тематические иллюстрации. Программное обеспечение: Microsoft Windows 8 Professional Russian, Number License: 61555010 OPEN 91563139ZZE1502 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903(коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus (коммерческая лицензия, отечественный производитель); Adobe Acrobat Reader(свободно распространяемое ПО, иностранный производитель); Kaspersky Endpoint Security –Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947 (коммерческая лицензия, отечественный производитель); 2GIS (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель).</p>
<p>Мультимедийная учебная аудитория № 312 для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой</p>	<p>Учебная мебель (50 столов, 100 стульев, доска маркерная, трибуна, стол и стул преподавателя); Мультимедийное оборудование (проектор, экран, компьютер, колонки - 2 шт.). Учебно-наглядные пособия. Тематические иллюстрации. Программное обеспечение: Microsoft Windows XP Professional Russian, Number License: 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия,</p>

аттестации	иностранного производителя); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware; Kaspersky Endpoint Security - Russian Edition, лицензия № 1356181109064939827947 (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); 2GIS, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель) Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.
Мультимедийная учебная аудитория № 422. для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа (практических занятий), групповых консультаций, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, государственной итоговой аттестации	Учебная мебель (18 столов, 36 стульев, доска маркерная, трибуна, шкаф, стол и стул преподавателя). Мультимедийное демонстрационное оборудование (интерактивная доска, компьютер с выходом в интернет, 2 аудиокolonки). Программное обеспечение: Microsoft Windows 8 Professional Russian, Number License: 61555010 OPEN 91563139ZZE1502 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office Standart 2007 Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация) (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель); Kaspersky Endpoint Security – Russian Edition, лицензия № 1356181109064939827947; 2GIS, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.
Специальное помещение № 420 - помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования - компьютерного оборудования и хранения элементов мультимедийных лабораторий.	Мебель (4 стола, 4 стула, стеллажи), 4 персональных компьютера для системного администратора, ведущего специалиста информационного отдела, инженера-электронщика, 10 серверов. Паяльная станция, стеллаж, 15 планшетных компьютеров, наушники для лингафонного кабинета, запасные части для компьютерного оборудования.
Специальное помещение № 003 - помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.	Станок для сверления, угловая шлифовальная машина, наборы слесарных инструментов для обслуживания учебного оборудования, запасные части для столов и стульев. Стеллаж, материалы для сопровождения учебного процесса.
Аудитория для самостоятельной работы студентов № 305. помещение для самостоятельной работы обучающихся, научно-исследовательской работы обучающихся, курсового проектирования (выполнения курсовых работ)	Учебная мебель (10 столов одноместных, 3 круглых стола, 27 стульев, доска маркерная, доска информационная, трибуна, стеллаж - 2 шт., стол и стул преподавателя). Мультимедийное оборудование (проектор, экран, компьютер с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института, колонки - 2 шт.). Ноутбук DELL - 8 шт. Ноутбук HP - 2

	<p>шт. Персональный компьютер - 1 шт. СПС «Консультант Плюс». Программное обеспечение: Microsoft Windows 10 Pro Russian, Number License: 69201334 OPEN 99384269ZZE1912 (коммерческая лицензия, иностранный производитель) ; Microsoft Office 2016 standart Win64 Russian, Number License 67568455 OPEN 97574928ZZE1810 (коммерческая лицензия, иностранный производитель) ; Consultant Plus - Договор 11/01-09 от 01.09.2009 г. Доп.соглашение №1 (автопродлонгация); Adobe Acrobat Reader, лицензия freeware (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель); Kaspersky Endpoint Security – Russian Edition, лицензия № 1356181109 064939827947; (коммерческая лицензия, отечественный производитель ПО); 2GIS, лицензия freeware. (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно- образовательную среду организации.</p>
<p>Аудитория для самостоятельной работы студентов № 413. библиотека (читальный зал), помещение для самостоятельной работы обучающихся, научно-исследовательской работы обучающихся, курсового проектирования (выполнения курсовых работ)</p>	<p>Учебная мебель (9 столов, 23 стула, мягкая зона). Персональные компьютеры с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института - 6 шт. Программное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 Pro Russian, Number License: 63726920 OPEN 91563139ZZE1502 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Windows 10 Pro Number License 67568455 OPEN 97574928ZZE1810 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office 2007 standart Win32 Russian, Number License 42024141 OPEN 61960499ZZE0903 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Microsoft Office Standart 2019 Number License 67568455 OPEN 97574928ZZE1810 (коммерческая лицензия, иностранный производитель); Consultant Plus (коммерческая лицензия, отечественный производитель); Adobe Acrobat Reader (свободно распространяемое ПО, иностранный производитель); Kaspersky Endpoint Security - Russian Edition, лицензия № 1356-181109-064939-827-947(коммерческая лицензия, отечественный производитель); 2GIS (свободно распространяемое ПО, отечественный производитель). Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационно-образовательную среду организации.</p>

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются следующие комплекты лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Наименование	Основание	Описание
Consultant Plus	Доп.соглашение №1 к договору № 11/01-09 от 01.09.2009	ЭСС Консультант+



1С 8.2	Акт приема-передачи 13/00000000901 от 27.02.2013 г.	Конфигурация "Управление производственным предприятием", редакция 1.3
Microsoft Office Professional Plus 2013	Open License 62668528	Пакет электронных редакторов
Microsoft Office Standard 2016	Open License 66020759	Пакет электронных редакторов
Microsoft Office Standard 2013	Open License 637269920	Пакет электронных редакторов
Microsoft Office Standard 2007	Open License 42024141	Пакет электронных редакторов
Adobe Acrobat Reader	Freeware	Пакет программ для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF

## **12. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ**

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены вузом или могут использоваться собственные технические средства. Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на выполнение заданий текущего контроля. Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

## Технологическая карта дисциплины

Наименование дисциплины	Финансовый менеджмент
Количество зачетных единиц	5
Форма промежуточной аттестации	Экзамен

№	Виды учебной деятельности студентов	Форма отчетности	Баллы (максимум)
<b>Текущий контроль</b>			
1	Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)		
2	Выполнение письменного задания (реферат)	Письменная работа	
3	Выполнение практического задания (кейс)	Письменная работа	
<b>Промежуточная аттестация</b>			
4	Выполнение итоговой работы	Итоговая работа, тест	
<b>Итого по дисциплине:</b>			<b>100</b>

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Преподаватель

(уч. степень, уч. звание, должность, ФИО преподавателя)

/

Подпись

**Практическое занятие 9 (контрольная работа).***Задание к контрольной работе:*

1. Дать характеристику источников и форм финансирования предприятий, в т.ч. с позиции их стоимости.
2. Пояснить суть предпосылок теории Миллера-Модильяни, охарактеризовать их реалистичность.
3. Сравнить традиционный подход и подход Миллера-Модильяни к управлению структурой капитала, указать различия и сходные черты.
4. Найти оптимальную структуру капитала, исходя из условий, приведенных ниже.

Показатель	Варианты структуры и стоимости капитала						
	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

5. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании ВВ, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	75	18,0
Долгосрочные обязательства	25	7,0

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

6. Располагая собственным капиталом в 100 тыс. руб., предприятие решило существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по оплате процента за кредит) составляет 12%. Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 8%. Ставка налога на прибыль 24%. Необходимо определить при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности предприятия.

Расчет коэффициента финансовой рентабельности при различных значениях коэффициента финансового левериджа (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	Варианты расчета						
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Сумма собственного капитала	100	100	100	100	100	100	100
2.	Возможная сумма заемного капитала	-	25	50	75	100	125	150
3.	Общая сумма капитала	100	125	150	175	200	225	250
4.	Коэффициент валовой рентабельности активов, %	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
5.	Ставка процента за кредит без риска, %	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
6.	Премия за риск, %	-	-	1,0	1,5	2,5	3,5	4,5

**Практическое занятие 14 (защита индивидуального задания)***Индивидуальное задание:*

1. Описать методы нахождения критического объема продаж и пояснить условность данного показателя.
2. На примере определить точку безубыточности графическим методом.
3. Определить точку безубыточности товаров А и Б (в стоимостном выражении) последующим данным.

Показатели	Товар А	Товар Б	Итого
Чистая выручка, руб.	10 000	30 000	40 000
Переменные издержки, руб.	12 500	12 800	25 300
Постоянные издержки, руб.			3 600
истая прибыль, руб.			2 100

Постоянные издержки распределяются пропорционально доле выручки каждого товаров общей выручке.

4. Найти точку безубыточности в натуральном выражении и объем продаж, обеспечивающий прибыль в 37 тыс. руб., если цена единицы продукции составляет 130 руб., переменные издержки на единицу продукции 85 руб., общие постоянные издержки 72 тыс.руб.

5. Цена единицы продукции составляет 700 руб., переменные издержки на единицу продукции 580 руб., общие постоянные издержки 8400 руб. Текущие продажи – 120 единиц продукции в месяц. Определить, как изменится операционная прибыль ЕВІТ, если переменные затраты на единицу продукции сократятся на 10%, а выручка увеличится на 20%.

**Практическое занятие 22(индивидуальное задание)***Индивидуальное задание:*

1. Найти по 5 определений категорий «доходность» и «риск» и провести их сравнительную характеристику.
2. Сформулировать собственное отношение к риску и охарактеризовать свою склонность к риску в качестве ЛПР (лица, принимающего решение).
3. Пояснить механизм формирования справедливой цены ценной бумаги на основерисковой премии.
4. Рассчитать показатели доходности и риска (дисперсию, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации) акций А и В по следующим данным:

Состояние внешней среды	Вероятность	Доходность акций А, %	Доходность акций В, %
Подъем экономики	0,25	21	18
Стабильность	0,4	16	15
Спад экономики	0,35	9	10

Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, тыс. руб.	Коэффициент
А	600	1,63
В	900	0,78

Доходность государственных ценных бумаг с нулевым уровнем риска – 4,5%. Средняя доходность по рынку в целом – 14%. Определить доходность и систематический риск данного портфеля.

**Практическое занятие 27 (индивидуальное задание)***Индивидуальное задание*

1. Описать критерии оценки инвестиционных проектов, сравнить их достоинства и недостатки.
2. Описать взаимосвязь различных методов оценки инвестиционных проектов.
3. Описать свойства графика NPV.
4. Сравнить доходность и оценить уровень финансового риска (на основе расчета среднеквадратического отклонения) для выбора одного из двух альтернативных инвестиционных проектов по следующим данным:

Прогноз внешней среды	Проект А		Проект В	
	Чистая прибыль, млн. руб.	Вероятность	Чистая прибыль, млн. руб.	Вероятность
Оптимистичный	75	0,3	85	0,25
Наиболее вероятный	50	0,4	43	0,5
Пессимистичный	30	0,3	35	0,25
В целом	-	1,0		1,0

5. Определить предпочтительность одного из проектов с применением расчета учетной ставки рентабельности ARR, методов простого и дисконтированного периода окупаемости проекта, метода чистой текущей стоимости NPV. Обосновать выбор.

Периоды	Денежный поток, тыс.руб.	
	Инвестиционный проект А	Инвестиционный проект В
0 год	- 365	-390
1 год	40	50
2 год	100	90
3 год	130	150
4 год	190	200

Номер темы для выполнения реферата определяется по таблице:

Первая буква фамилии студента	№ темы реферата
А	1.
Б	2.
В	3.
Г	4.
Д	5.
Е, Ё	6.
Ж	7.
З	8.
И	9.
К	10.
Л	11.
М	12.
Н	13.
О	14.
П	15.
Р	16.
С	17.
Т	18.
У	19.
Ф	20.
Х	21.
Ц	22.
Ч	23.
Ш, Щ	24.
Э	25.
Ю	26.
Я	27.

**Таблица выбора варианта выполнения кейса**

	Первая буква фамилии студента
<b><u>Кейс 1</u></b>	<b><u>А-Л</u></b>
<b><u>Кейс 2</u></b>	<b><u>М-Я</u></b>

**Кейс 1**

Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице.

**Денежные потоки по проектам, А и Б, тыс. руб.**

Денежные потоки по проектам	Год						
	0	1	2	3	4	5	6
Проект А	-1000	150	200	300	400	500	600
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—	—

**Задание:**

1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов (**ПК-2: У-1**).
2. Выбрать проект для реализации с точки зрения (**ПК-2: У-1; ПК-8: У2**):
  - сохранения ликвидности;
  - получения дохода;
  - эффективности.
3. Принять решение на основе учетных оценок (**ПК-2: У-3; ПК-8: У2**).



## Кейс 2

### Исходные данные:

Основной вид деятельности ООО ТД «Мясничий» - торговля розничная мясом и мясными продуктами в специализированных магазинах.

Сеть фирменных розничных магазинов по продаже мясной продукции под брендом «Мясничий» вышла на рынок г. Красноярска в 2014 году.

За короткий период времени был реализован комплекс мероприятий для развития производственно-логистической базы для стабильного роста торговой сети.

Проект «Мясничий» включает в себя следующие каналы продаж:

- фирменные магазины;
- отделы по типу shop-in-shop;
- автолавки;
- франшизу;
- интернет-магазин;
- оптовые продажи мясных полуфабрикатов и консервов под брендом «Мясничий».

ООО ТД «Мясничий» активно развивает сопутствующие элементы и сервисы сферы продаж, максимально ориентированные на потребителя. Все фирменные магазины оснащены мини-цехами по разделке мяса, а получение товара покупателями интернет-магазина осуществляется через собственную службу доставки.

Общество осуществляет деятельность в сегменте розничной торговли FMCG на территории города Красноярска, Красноярского края и Иркутской области.

ООО ТД «Мясничий» позиционируется как профессиональный мясной магазин с расширенным сопутствующим ассортиментом.

### ***Балансовые показатели ООО ТД «Мясничий» 2018-2020 гг., тыс. руб.***

Наименование показателя	2018	2019	2020
<b>АКТИВ</b>	148 285	391 653	834 595
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	44 825	78 563	149 075
Нематериальные активы	22 500	22 125	19 875
Основные средства	22 325	56 438	129 200
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	103 460	313 090	685 520
Дебиторская задолженность	73 355	138 088	213 728
Денежные средства и денежные эквиваленты	7 723	19 506	10 736
Запасы	12 509	37 025	175 674
Прочие оборотные активы	6 583	9 257	11 343
Финансовые вложения	3 290	109 214	274 039
Наименование показателя	2017	2018	2019
<b>ПАССИВ</b>	148 285	391 653	834 595
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>	82 437	141 157	247 401
Нераспределенная прибыль	82 377	141 097	106 244
Уставный капитал	60	60	141 157
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		100 000	400 000
Заемные средства		100 000	400 000
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	65 848	150 496	187 194
Заемные средства	40 000	112 004	114 410
Кредиторская задолженность	25 848	38 492	72 784

**Отчет финансовых результатах ООО ТД «Мясничий» 2019-2020 гг., тыс. руб.**

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.	
	2019 г.	2020 г.
1. Выручка	559 766	905 680
2. Расходы по обычным видам деятельности	473 736	743 894
3. Прибыль (убыток) от продаж	86 030	161 786
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-8 803	15 367
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	77 227	177 153
6. Проценты к уплате	14 853	64 310
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-2 963	-11 438
8. Чистая прибыль (убыток)	59 411	101 405

**Задание к кейсу:**

1. На основе данных бухгалтерской отчетности провести оценку финансового состояния предприятия, рассчитав основные финансово-экономические показатели его деятельности предприятий, сформулировать выводы (результаты расчетов представить в **таблицах 1-6 (ПК-2: У1, У2)**).

- анализ структуры имущества и источников его формирования,
- показатели ликвидности,
- финансовой устойчивости,
- деловой активности,
- рентабельности.

2. Разработать рекомендации направленные на улучшение показателей финансовой деятельности предприятия (**ПК-2: У1, У2**).

3. ООО ТД «Мясничий» осуществляет привлечение заемных ресурсов в целях расширения масштабов деятельности компании. Привлеченные денежные средства направлены на развитие сети магазинов для максимального покрытия территории Красноярска. Оцените выгодность использование данного финансового инструмента для финансирования расширения масштабов деятельности ООО ТД «Мясничий» (проведите расчеты, обоснуйте решение) (**ПК-2: У3, У4, У5; ПК-8: У5**).

**Дополнительная информация**

Кредитные продукты изначально привлекались ООО ТД «Мясничий» с целью финансирования текущей операционной деятельности Общества. В качестве дополнения к банковскому финансированию в 2018 году ООО ТД «Мясничий» приняло решение об использовании долговых ценных бумаг, а именно – облигаций.

В 2020 году ООО ТД «Мясничий» выпустило биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П03, идентификационный номер 4B03-03-00317-R-001P в количестве 300 000 штук номинальной стоимостью 1000 рублей каждая и общей стоимостью 300 000 000 рублей, со сроком гашения в 1800-й день с даты начала размещения. Биржевые облигации имеют 60 купонных периодов. Длительность каждого из 60 купонных периодов равна 30 дням. Процентная ставка по купону 13,5% годовых. Срок погашения - февраль 2025 года. На 31.12.2020 г. облигации размещены в объеме 100%.

**Затраты ООО ТД «Мясничий» на размещение облигаций**

Статья расходов	Значение	Сумма затрат, руб.
Комиссия за андеррайдинг	0,5%	1 500 000
Затраты на road show	Не фиксированы	300 000

Затраты на регистрацию и госпошлину	0,2% (но не более 100 тыс. руб.)	100 000
Депозитарий	0,05%	150 000
Услуги комиссии организатора торговли	0,1% (от 120 млн. + 0,01% от всего, что выше)	330 000
Расходы на присвоение кредитного рейтинга	0,5%	1 500 000
Итого		3 980 000



Таблица 3

*Динамика коэффициентов ликвидности*

Наименование	2019	2020	Отклонение
Коэффициент текущей (общей) ликвидности			
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности			

Таблица 4

*Анализ финансовой устойчивости*

Коэффициент	2019	2020
Коэффициент финансовой независимости		
Коэффициент финансовой зависимости		
Коэффициент концентрации заемного капитала		
Чистые активы		
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств		
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами		

Таблица 5

*Расчет показателей деловой активности*

Показатель	2019	2020
Коэффициент оборачиваемости текущих активов		
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала		
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности		
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности		
Скорость оборота оборотных активов		
Скорость оборота собственного капитала		
Скорость оборота дебиторской задолженности		
Скорость оборота кредиторской задолженности		

Таблица 6

*Показатели рентабельности*

Показатель	2019	2020
Коэффициент рентабельности основной деятельности		
Коэффициент рентабельности продаж		
Коэффициент рентабельности активов		
Рентабельность затрат		
Эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача)		
Рентабельность оборотного капитала		
Рентабельность собственного капитала		

Итоговый тест по дисциплине «Финансовый менеджмент»

- 1. Что из перечисленного ниже выражает основную цель финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке?**
- а) максимизация текущей прибыли;
  - б) поддержание устойчивых темпов роста компании;
  - в) максимизация объема продаж;
  - г) максимизация текущей стоимости акций компании.
- 2. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путем:**
- а) ускорения производственного процесса
  - б) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности
  - в) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности
  - г) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности
- 3. К функциям финансового менеджмента не относятся:**
- а) фискальная функция
  - б) управление финансовыми рисками
  - в) управление капиталом
  - г) управление активами
- 4. Основной целью финансового менеджмента является:**
- а) минимизация финансовых рисков
  - б) максимизация прибыли
  - в) увеличение рыночной стоимости акций
  - г) обеспечение благосостояния собственников предприятия
- 5. В механизм финансового менеджмента не включаются:**
- а) система регулирования финансов предприятий
  - б) система финансовых инструментов
  - в) система финансовых рычагов
  - г) система финансовых методов
- 6. К финансовым ресурсам относятся:**
- а) налоги;
  - б) страховые платежи
  - в) бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход
  - г) денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, в оборотные производственные фонды и фонды обращения прибыли
- 7. Увеличение уровня оборотных активов фирмы сопровождается:**
- а) повышением ее ликвидности
  - б) снижением ее ликвидности
  - в) повышением рентабельности активов
  - г) снижением рентабельности активов
- 8. К финансовым инструментам не относят:**
- а) государственное и другие внешние формы финансирования предприятия
  - б) денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы
  - в) инструменты инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты и т.п.)
  - г) платежные инструменты (платежные поручения, чеки, аккредитивы и т.п.)
  - д) депозитные инструменты депозитные договоры, депозитные сертификаты и т.п.)
- 9. Система показателей, информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников включает:**
- а) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия
  - б) показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
  - в) показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов

г) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка

**10. Финансовый рычаг характеризует:**

а) использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности изменения собственного капитала;

б) превышение рентабельности активов над средней процентной ставкой по кредиту;

в) снижение финансовой устойчивости предприятия при повышении доли используемого заемного капитала;

г) рост ставки процента по кредиту с ростом доли заемного капитала.

**11. Выберите неверное утверждение:**

а) коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;

б) налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;

в) одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;

г) уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.

**12. К наиболее ликвидным активам относятся:**

а) запасы и долгосрочные финансовые вложения

б) дебиторская задолженность и прочие активы

в) краткосрочные финансовые вложения и денежные средства

г) денежные средства и дебиторская задолженность

**13. К базовым концепциям финансового менеджмента относят все пункты, кроме:**

а) временной ценности денежных ресурсов

б) стоимости капитала

в) денежного потока

г) максимизации рыночной стоимости капитала

**14. Вложение денежных средств в уставный капитал предприятия с целью установления контроля и управления объектом инвестирования называют:**

а) реальные инвестиции;

б) финансовые инвестиции;

в) прямые инвестиции;

г) портфельные инвестиции.

**15. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:**

а) реальные инвестиции;

б) непроизводственные инвестиции

в) прямые инвестиции;

г) портфельные инвестиции.

**16. Дисконтирование – это:**

а) приведение будущей стоимости к текущей величине;

б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.

г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

**17. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:**

а) доход от реализации проекта А,

б) доход от реализации проекта Б,

в) расходы проекта А,

г) расходы проекта Б.

**18. Что характеризует деловую активность предприятия?**

а) Стабильное число клиентов

б) Постоянно растущее число клиентов

в) Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

**19. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:**

- а) коэффициент ценности акций;
- б) сумма дополнительного капитала;
- в) сумма реинвестированной прибыли;
- г) структура капитала предприятия;
- д) показатель платежеспособности.

**20. На какие цели может использоваться банковский кредит?**

- а) Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
- б) Реализация инвестиционного проекта.
- в) Увеличение уставного капитала предприятия.
- г) Выкуп заложенного имущества.

**21. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильна?**

- а) Баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности.
- б) Это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности.
- в) Баланс, который состоит во время операции аквизиции.
- г) Баланс состоит по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.
- д) Баланс может иметь силу акта принятия-передачи.

**22. Что является предметом финансового менеджмента?**

- а) Привлечение трудовых ресурсов и капитала
- б) Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
- в) Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия

**23. Совокупность внешних условий, в которых функционирует предприятие и от которых зависит эффективность его работы**

- а) налоговая среда
- б) внешняя среда
- в) внутренняя среда
- г) правовая среда

**24. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:**

- а) финансовый и управленческий учет;
- б) технологическая информация;
- в) оперативная информация;
- г) техническая информация.

**25. Факторы развития производства подразделяются на:**

- а) экстенсивные и интенсивные факторы;
- б) количественные и структурные факторы;
- в) качественные и структурные факторы;
- г) структурные и неструктурные факторы.

**26. Процесс принятия управленческих решений включает:**

- а) информационное и аналитическое обеспечение управления;
- б) планирование, оперативное управление и контроль;
- в) аналитическое обеспечение управления и контроль;
- г) подбор необходимой информации, обработка и анализ информации, принятие решения на основе анализа информации.

**27. Финансовый менеджмент – это:**

- а) система управления финансами хозяйствующего субъекта



- б) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы
- в) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта

г) верны утверждения А и Б.

**28. К базовым концепциям финансового менеджмента относится:**

- а) Теория структуры капитала
- б) Кейнсианская теория
- в) Теория дисконтированного денежного потока
- г) Верны утверждения А и В.

**29. Стоимость внеоборотных активов составляет 250 тыс.руб., оборотных активов – 300 тыс. руб. Стоимость собственного капитала и резервов равна 400 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют. Определите коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.**

- а) 0,545;
- б) 0,500;
- в) 0,375;
- г) 0,727.

**30. К формам рефинансирования дебиторской задолженности относится:**

- а) факторинг
- б) акцепт
- в) учет векселей
- г) верны утверждения А и В

**31. Оборачиваемость оборотных активов рассчитывается как отношение:**

- а) себестоимости проданных товаров к средней за период стоимости оборотных активов;
- б) выручки от продаж к средней за период стоимости оборотных активов;
- в) прибыли от продаж к средней за период стоимости оборотных активов;
- г) доходов от всех видов деятельности к средней за период стоимости оборотных активов.

**32. Годовые коэффициенты оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности в оборотах соответственно составляют 10 и 32 оборота. Определите длительность операционного цикла:**

- а) 42 дня
- б) 22 дня
- в) 47 дней
- г) 25 дней.

**33. Величина внеоборотных активов составила 800 тыс. руб., чистых оборотных активов – 100 тыс. руб., собственного капитала и резервов – 900 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 400 тыс. руб. Определите величину оборотных активов:**

- а) 100 тыс. руб.;
- б) 700 тыс. руб.;
- в) 500 тыс. руб.;
- г) 800 тыс. руб.

**34. Коэффициент операционного рычага равен 5,2. Это означает, что:**

- а) при данном соотношении рентабельность активов составляет 5,2 %;
- б) повышение на каждый процент объема продаж ведет к увеличению себестоимости на 5,2 %;
- в) повышение на каждый процент объема продаж ведет к увеличению прибыли от продаж на 5,2 %;

г) при данном соотношении максимально возможный уровень рентабельности продаж составляет 5,2 %.

**35. Финансовый цикл рассчитывается как сумма:**

- а) времени обращения дебиторской задолженности и готовой продукции;
- б) времени обращения готовой продукции и среднего возраста запасов;
- в) времени обращения дебиторской задолженности, среднего возраста запасов за минусом времени обращения кредиторской задолженности;

г) времени обращения дебиторской задолженности и среднего возраста запасов.

**36. Сколько составит коэффициент автономии, если собственный капитал 450 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 0, краткосрочные обязательства 650 тыс. руб., внеоборотные активы 350 тыс. руб., оборотные активы 750 тыс. руб.**

- а) 0,409;
- б) 0,591;
- в) 0,133;
- г) 0,602.

**37. Сколько составит коэффициент маневренности собственного капитала, если собственный капитал 450 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 0, краткосрочные обязательства 650 тыс. руб., внеоборотные активы 350 тыс. руб., оборотные активы 750 тыс. руб.**

- а) 0,222;
- б) 0,133;
- в) 0,600;
- г) 0,751

**38. Внутренняя норма рентабельности – это:**

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

**39. Чистая дисконтированная стоимость – это:**

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

**40. Величина внеоборотных активов составляет 250 тыс.руб., оборотных активов – 300 тыс. руб. Величина собственного капитала и резервов равна 400 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют. Определите плечо финансового рычага.**

- а) 0,545;
- б) 0,500;
- в) 0,375;
- г) 0,727.

**41. Для анализа финансовой устойчивости организации используется модель**

- а) Дюпона;

- б) Миллера;
- в) Альтмана;
- г) Маркса.

**42. Индекс рентабельности инвестиции – это:**

критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции

- а) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией
- б) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции
- в) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

**43. Если значение критерия «Внутренняя норма рентабельности» (IRR) больше стоимости источника финансирования, то это означает, что проект:**

- а) является привлекательным для инвестиций
- б) не является привлекательным для инвестиций
- в) является нейтральным для инвестиций
- г) следует отложить на некоторое время.

**44. Запас финансовой прочности показывает**

- а) величину возможного увеличения прибыли;
- б) величину возможного снижения выручки без риска получения убытка;
- в) величину возможного увеличения выручки при снижении цены;
- г) величину необходимого увеличения объема продаж для ликвидации убытка.

**45. Запас финансовой прочности рассчитывается как:**

- а) разность между фактической и критической выручкой от продаж
- б) разность между критической и фактической выручкой от продаж
- в) разность между фактической и критической выручкой от продаж, деленная на фактическую выручку от продаж
- г) разность между критической и фактической выручкой от продаж, деленная на критическую выручку от продаж.

**46. Рентабельность активов составила 0,295, рентабельность продаж – 0,150. Определите оборачиваемость активов.**

- а) 0,05;
- б) 2,0;
- в) 0,5;
- г) 2,5.

**47. Стоимость собственного капитала составляет 350 тыс.руб., краткосрочных обязательств – 150 тыс. руб., долгосрочных обязательств – 100 тыс. руб., оборотных активов – 300 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности.**

- а) 0,429;
- б) 2,0;
- в) 0,750;
- г) 0,325.

**48. Финансовой подцелью какой фазы развития организации является оптимизация риска при осуществлении нововведений?**

- а) 0 фаза
- б) 1 фаза
- в) 2 фаза
- г) 3 фаза
- д) 4 фаза
- е) 5 фаза

**49. К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относятся:**

- а) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером.
- б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий,
- в) риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли.
- г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.

**50. Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:**

- а) амеэкономический риск,
- б) систематический риск,
- в) несистематический риск,
- г) совокупный риск.

Образец практического задания к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»  
(формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)

**Задача 1(ПК-2: У4, У5).** Целесообразна ли покупка акции за 58 руб, если последний полученный дивиденд 3 руб. Ожидается сохранение этого дивиденда в ближайшие 3 года, а затем равномерный рост с темпом прироста 2 % в год. Доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет 7 %.

**Задача 2(ПК-2: У2, У3).** Предприятие X (имеет источник финансирования такой как выпуск акций) проводит продажу акций на сумму 290000 руб., где коэффициент рентабельности продаж (до вычета процентов и налогов) равняется 11%. Чтобы поддержать данный объем продаж предприятие вкладывает в постоянный капитал 110000 руб. В данный момент размер оборотных активов предприятия равняется 55000 руб.

1. Проведите расчет для этой фирмы коэффициента оборачиваемости активов и коэффициента рентабельности активов (до уплаты налогов).

2. Проведите расчет коэффициента рентабельности активов (до уплаты налогов) при различных уровнях оборотных активов, начав с 10000 руб. и наращивая их по 15000 руб. до 100000 руб.

3. Какая гипотеза существует относительно продаж в пункте 2? Исходя из расчетов, осуществляемых в пункте 2, определите значение этой гипотезы, а также стратегии расчета объема оборотных активов, призванной максимизировать коэффициент оборачиваемости активов.

**Задача 3(ПК-2: У2).** Известно, что оборотные активы предприятия составляют 1100 тыс. р., собственный капитал и приравненные к ним средства — 600 тыс. р., внеоборотные активы — 500 тыс. р., текущие пассивы — 1000 тыс. р. Определить размер чистого оборотного капитала (двумя способами).

**Задача 4(ПК-8: У1).** Определить оптимальный размер продажи легко реализуемых ценных бумаг для фирмы «Аркада», если в течение месяца требуется денежных средств на сумму 2,5 млн. р., постоянные издержки по продаже ценных бумаг 5500 р., доходность краткосрочных ценных бумаг — 7 % годовых. Денежные потоки фирмы являются стабильными.

**Задача 5(ПК-2: У1).** Найти оптимальную структуру капитала, исходя из условий, приведенных ниже (обосновать решение):

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

**Задача 6(ПК-2: У1, У3, ПК-8: У2).** Имеются два инвестиционных проекта, которые характеризуются следующими чистыми потоками денежных средств (млн. руб.):

Год	Денежные потоки по проектам	
	А	В
0	-1300	-1400
1	350	350
2	450	450
3	550	650
4	150	350

Определите более выгодный проект с точки зрения дисконтированного периода окупаемости при ставке дисконта 12%.

**Задача 7(ПК-2: У1, У3, ПК-8: У2).** Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, характеризующегося следующим денежным потоком (тыс. руб.):

0	1	2	3	4
-700	250	300	150	400

**Лист регистрации изменений, дополнений и ревизий документа**

№ п/п	Дата внесения изменения	Документ, на основании которого внесено	Краткое содержание изменения
1	2	3	4
1	01.09.2021 г.	Протокол решения УС № 1 от 01.09.2021 г.	Внесение изменений в федеральные государственные образовательные стандарты высшего образования (Приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 26 ноября 2020 г. № 1456)
2	26.01.2022 г.	Протокол решения УС № 6 от 26.01.2022 г.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Актуализация комплектов оценочных материалов для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;</li> <li>2. Актуализация перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины;</li> <li>3. Актуализация перечня ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины;</li> <li>4. Актуализация методических указаний для обучающихся по освоению дисциплины;</li> <li>5. Актуализация перечня современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем;</li> <li>6. Актуализация материально-технического и программного обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине.</li> </ol>
3	31.08.2022	Протокол решения УС № 13 от 31.08.2022 г.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Утверждение Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (Приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 06 апреля 2021 г. № 245);</li> <li>2. Актуализация документов, регламентирующих содержание и организацию образовательного процесса при реализации ОПОП ВО по направлению подготовки.</li> </ol>

--	--	--	--