

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета экономики и
информационной безопасности
Т.А. Сафина
Протокол заседания Совета факультета
№ 1 «21» 09 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой экономики и менеджмента
А.Н. Петрова
Протокол заседания кафедры
№ 1 «29» 08 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине	<u>Финансовый менеджмент</u> (наименование)
образовательная программа	<u>38.03.02 Менеджмент «Финансовый менеджмент»</u>
форма обучения	<u>очная, заочная</u>

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА

профессор Суворова А.П.,
д-р экон. наук, профессор
(должность, Ф. И. О., ученая
степень, звание автора(ов)
программы)

Йошкар-Ола, 2017

Содержание

1. Пояснительная записка.....	3
2. Структура и содержания дисциплины	10
3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации	37
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	47
5. Материально-техническое обеспечение дисциплины	48
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	52

1. Пояснительная записка

Цель изучения дисциплины: формирование целостной системы современных занятий о месте финансового менеджмента в системе управления предприятием, технологии управления денежными потоками и капиталом, научить использовать финансовые инструменты и методы финансового менеджмента при принятии финансовых решений с учетом стратегических и фактических целей хозяйствующего субъекта.

Место дисциплины в учебном плане:

Предлагаемый курс относится к дисциплинам базовой части образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Продолжает формирование общепрофессиональных компетенций:

владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5) – 5/4 этап;

продолжает формирование профессиональных компетенций:

владением навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности (ПК-3) – 4/3 этап;

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4) – 3/5 этап;

умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15) – 2/3 этап.

Этапы формирования компетенции (очная форма обучения)

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Microsoft Office (Word,Power Point) в профессиональной деятельности	1	1
		Microsoft Office (Excel) в профессиональной деятельности	2	2
		Бухгалтерский учет (финансовый учет, управленческий учет)	3	3
		Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности	5	4
		Налоги и налогообложение Налоговое право		

		Финансовый менеджмент	6	5
		Производственная практика (преддипломная)	8	6
		ГИА		
ПК-3	владением навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности	Маркетинг в социальных сетях	3	1
		Маркетинг	4	2
		Финансовая стратегия предприятия	5	3
		Финансовый менеджмент	6	4
		Антикризисное управление	7,8	5
		Финансовое оздоровление компании		
		Стратегический менеджмент	8	6
		Производственная практика	6	4
		ГИА	8	6
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Финансовые рынки и институты	4	1
		Международные аспекты финансового менеджмента		
		Оценка стоимости бизнеса	5	2
		Реструктуризация задолженности		
		Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности		
		Управление финансовыми рисками		
		Финансовая стратегия предприятия		
		Финансовый менеджмент	6	3
		Ситуационный практикум по финансовому	7	4

		менеджменту		
		Инвестиционный менеджмент		
		Производственная практика	8	5
		Производственная практика (преддипломная)	6	3
		ГИА	8	5
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Управление финансовыми рисками	5	1
		Оценка стоимости бизнеса		
		Реструктуризация задолженности		
		Финансовый менеджмент	6	2
		Инвестиционный менеджмент	7	3
		Корпоративные финансы		
		Антикризисное управление	7,8	4
		Финансовое оздоровление компании		
		Производственная практика (преддипломная)	8	5
		ГИА		

Этапы формирования компетенции (заочная форма обучения)

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки	Microsoft Office (Word,Power Point) в профессиональной деятельности	1	1
		Microsoft Office (Excel) в профессиональной деятельности		
		Бухгалтерский учет (финансовый учет, управленческий учет)	4	2
		Комплексный управленческий	6	3

	деловой информации и корпоративных информационных систем	анализ финансово-хозяйственной деятельности	8	4
		Налоги и налогообложение		
		Налоговое право		
		Финансовый менеджмент		
		Производственная практика (преддипломная)		
ГИА	10	5		
ПК-3	владением навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности	Маркетинг в социальных сетях	3	1
		Маркетинг	7	2
		Стратегический менеджмент		
		Финансовый менеджмент		
		Производственная практика	9	4
		Антикризисное управление		
		Финансовое оздоровление компании		
		Финансовая стратегия предприятия	10	5
		ГИА		
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на	Управление финансовыми рисками	4	1
		Ситуационный практикум по финансовому менеджменту	5	2
		Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности	6	3
		Инвестиционный менеджмент	7	4
		Финансовые рынки и институты	8	5
		Международные аспекты		

	мировых рынках в условиях глобализации	финансового менеджмента	10	6
		Оценка стоимости бизнеса		
		Реструктуризация задолженности		
		Финансовый менеджмент		
		Производственная практика		
		Финансовая стратегия предприятия		
		Производственная практика (преддипломная)		
		ГИА		
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Управление финансовыми рисками	4	1
		Инвестиционный менеджмент	7	2
		Финансовый менеджмент	8	3
		Корпоративные финансы		
		Оценка стоимости бизнеса		
		Реструктуризация задолженности	9	4
		Антикризисное управление		
		Финансовое оздоровление компании	10	5
		Производственная практика (преддипломная)		
		ГИА		

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

ОПК-5	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы технико-экономического анализа показателей работы организации и ее подразделений; - формы составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем <p>Уметь:</p> <p>использовать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценивать их эффективность и</p>
--------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>качество</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> -навыками анализа показателей деятельности структурных подразделений (отделов, цехов) производственной организации, действующих методов управления при решении производственных задач и выявление возможностей повышения эффективности управления; - навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем
ПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы и основные теории стратегического менеджмента; - подходы к определению источников и механизмов обеспечения конкурентного преимущества организации; - содержание и взаимосвязь основных элементов процесса стратегического управления; - подходы к анализу систем качества продукции, услуг с целью обеспечения её конкурентоспособности. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать корпоративные, конкурентные и функциональные стратегии развития деятельности предприятий ресторанного бизнеса; - получать, обобщать и интегрировать данные о состоянии и динамике объекта управления качеством, осуществлять мониторинг и оценку качества; - проводить анализ конкурентной сферы отрасли. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами формулирования и реализации стратегий на уровне бизнес-единицы; - качественными и количественными методами оценки параметров и характеристики систем управления качеством, инструментарием оценки прогресса в области улучшения качества; - методами анализа конкурентной среды в ресторанном бизнесе.
ПК-4	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные концепции финансового менеджмента, принципы управления капиталом организации; - порядок определения себестоимости товарной продукции, разработки нормативов материальных и трудовых затрат, оптовых и розничных цен, методы оценки деятельности организации для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - основные методы и приемы управления текущими затратами; - методы обоснования финансовых решений, методы оценки финансовых рисков, организацию управления финансовыми потоками предприятия <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить анализ финансовой отчетности и использовать полученные результаты в целях обоснования планов и управленческих решений - обосновать эффективность привлечения средств на развитие организации; - рассчитать оптимальную структуру источника финансирования; - формировать политику управления активами и капиталом организации; - формировать дивидендную политику; - обосновать выбор оптимальной структуры капитала организации.

	<ul style="list-style-type: none"> - предлагать инвестиционные и финансовые решения по достижению прироста собственного (акционерного) капитала компании; - проводить анализ инвестиционных проектов; - оценивать возможные источники краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности компании и выбрать из них наилучшие <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками руководства работой по экономическому планированию деятельности структурного подразделения (отдела, цеха) промышленной организации, направленному на организацию рациональных бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей эффективности работы организации - теоретическими знаниями и практическими навыками применения основных методов и моделей финансового менеджмента.
ПК-15	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - классификацию финансовых рисков организации; - основные принципы формирования политики управления финансовыми рисками организации; - методы нейтрализации финансовых рисков. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - идентифицировать финансовые риски организации по различным классификационным признакам; - оценивать влияние ключевых финансовых рисков на организацию; - рассчитывать основные показатели финансового риска и анализировать факторы, влияющие на уровень финансового риска организации; - оценивать риски принимаемых финансовых решений. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами оценки уровня финансового риска организации.

Формы текущего контроля успеваемости студентов: устный опрос; контрольная работа; кейс-задачи; доклад, практические задания.

Форма промежуточной аттестации: экзамен, курсовая работа.

2. Структура и содержания дисциплины

Трудоемкость 4 зачетные единицы, 144 часов, из них:

очная форма обучения: 30 лекционных, 46 практических занятий, 32 часа самостоятельной работы; 36 часов контроля;

заочная форма обучения: 12 лекционных, 18 практических занятий, 105 часов самостоятельной работы; 9 часов контроля.

2.1. Тематический план учебной дисциплины (очная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Виды учебной работы				
		Аудиторная работа				Самостоятельная работа
		Всего	Лекции	Практические (семинарские)	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	21	6	9	-	6
2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	21	6	9	-	6
3	Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	21	6	9	-	6
4	Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	21	6	9	-	6
5	Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	24	6	10	-	8
Итого по курсу:		108	30	46	-	32

(заочная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	26	2	3	-	21
2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	26	2	3	-	21
3	Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	26	2	3	-	21
4	Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	26	2	3	-	21
5	Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	31	4	6	-	21
Итого по курсу:		135	12	18	-	105

2.2. Тематический план лекций:

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов очная форма обучения/заочная форма обучения
1	2	3
1	Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	6/2
2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	6/2
3	Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	6/2
4	Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	6/2
5	Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	6/4
	Итого по курсу:	30/12

Содержание лекционных занятий

Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента

План:

1. Содержание и структура курса, его место в системе финансово – экономических дисциплин.
2. Финансовый менеджмент как сфера деятельности и наука.
3. Мировые школы финансового менеджмента: западно-европейская и американская.
4. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.
5. Методологические основы финансового менеджмента: временная концепция стоимости денег; изучение денежных потоков; цели деятельности фирмы; неопределенность и предпринимательские риски; стоимость капитала; маржинальные показатели; эффективный финансовый рынок.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

План:

1. Финансовая отчетность - информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком.
2. Понятие отчетности: управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
3. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.

Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага

План:

1. Экономическая сущность и классификация активов (инвестиций) предприятия.
2. Управление оборотными активами.
3. Политика управления оборотными активами.
4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
5. Методы управления денежными средствами.
6. Управление дебиторской задолженностью.
7. Управление производственными запасами.
8. Источники финансирования оборотных активов.
9. Показатели эффективности использования.
10. Финансирование деятельности предприятия.

Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия

План:

1. Управление прибылью.
2. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.
3. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью.
4. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости.
5. Основные положения оптимизации прибыли и в системе “директ-костинг”.
6. Методика экономико-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли.

Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование

План:

1. Оценка текущей и прогнозной ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.
2. Прогнозирование банкротства предприятия. Маржинальный анализ.
3. Содержание финансового планирования и прогнозирования.
4. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий.
5. Технологии и методы финансового планирования.

Основная литература

1. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

3. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 399 с. : табл., схем. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Дополнительная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст] : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - 3-е изд., стереотип. - М. : Юрайт, 2014. - 232 с.
2. Румянцева, Е. Е.Финансовый менеджмент [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 360 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс).
3. Гоманова Т. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Т. К. Готманова, Н. А. Толкачова. - М.:Директ-Медиа,2013. -188с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
4. Лытнев О. Н.. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / О. Н. Лытнева. - М.:Директ-Медиа,2014. -324с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
5. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. - М.:Прспект,2015. -533с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов очная форма обучения/заочная форма обучения
1	2	3
1	Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	9/3
2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	9/3
3	Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	9/3
4	Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	9/3
5	Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	10/6
	Итого по курсу:	46/18

Семинарские занятия по темам

Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента

План:

1. Цели и задачи управления финансами предприятия.
2. Объект управления. Субъект управления.
3. Управленческие процедуры.
4. Цикл управления.
5. Организация финансовой службы предприятия.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

План:

1. Два механизма, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность.
2. Общие концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой.
3. Особенности составления отчетности в странах европейской и англо-американской систем.

ЗАДАЧИ

1. Валюта баланса – 17200 тыс. руб., в том числе стоимость внеоборотных активов – 9400 тыс. руб., собственный капитал составляет 11200 тыс. руб. Определить коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

Ответ: 23,1%

2. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если собственный капитал предприятия составляет – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., стоимость имущества – 26000 тыс. руб.

Ответ: 0,15

3. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерского баланса запасы составляют – 7800 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс. руб.

Ответ: 0,21

4. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерского баланса, если по данным бухгалтерского баланса остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств – 4000 тыс. руб.

Ответ: 1,05

5. Определите коэффициент финансовой активности, если по данным бухгалтерского баланса заемный капитал составил 15200 тыс.руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс.руб.

Ответ: 1,41

6. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерского баланса собственный капитал составил 10800 тыс. руб., стоимость активов – 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 1000 тыс. руб.

Ответ: 0,45

7. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерского баланса денежные средства составили – 120 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 40 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб.

Ответ: 160 тыс. руб.

8. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс.руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб., оборотные активы – 8000 тыс. руб., уставный капитал – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб. Чему равен собственный оборотный капитал?

Ответ: 2000 тыс. руб.

9. Рассчитать оборачиваемость капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения – 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала – 50 млн. руб.

Ответ: 1,2

10. Рассчитать рентабельность продаж, если выручка составила 6 млн.руб., переменные затраты – 3,5 млн.руб., постоянные затраты – 1,3 млн.руб.

Ответ: 20%

3. Сколько оборотов совершили оборотные средства за прошлый год, если средние остатки оборотных средств составили за год 15680 тыс. руб., выручка – 58230 тыс.руб.

Ответ: 3,7 оборота

12. Собственный капитал на конец года составил 52000 тыс. руб., заемный капитал – 64000 тыс.руб. Чему равен коэффициент автономии?

Ответ: 0,448

Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага

План:

1. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия.
2. Принципы формирования капитала предприятия.
3. Оптимизация структуры капитала.
4. Источники средств и методы финансирования.
5. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
6. Основы теории структуры капитала.
7. Цена капитала: базовая концепция.
8. Цена основных источников капитала.
9. Расчет поэлементной стоимости капитала.
10. Стоимость займа.

ЗАДАЧИ

1. Компании «Рычаг» и «Независимая» идентичны в коммерческом плане: работают в одном виде экономической деятельности, имеют одинаковый эффект операционного рычага, генерируют ежегодно 6 млн. \$ операционной прибыли (ЕВИТ), но используют различные финансовые стратегии. Компания «Рычаг» привлекает заемный капитал в размере 20 млн. \$ в виде долгосрочной банковской ссуды с 10%-ми ежегодными выплатами. Компании работают на совершенном рынке капитала при отсутствии налогов. Затраты на акционерный капитал «Независимый» – 15%.

1. Какова фундаментальная оценка каждой компании по теории Модильяни-Миллера? 2. Определите требуемую доходность и затраты по элементам капитала компании «Рычаг». 3. Оцените возможную рыночную капитализацию компании «Рычаг». Какие предпосылки следует сделать для такого расчета? 4. Оцените значение WACC для каждой компании.

2. У предприятия есть три свободных производственных помещения А, Б, В, которые можно сдать в аренду. Для того, чтобы их можно было сдавать нужно сначала произвести некоторые затраты (на ремонт): для помещения А затраты составят 4500 д.ед., для Б – 11750 д.ед., для В – 5160 д.ед. Помещение А можно сдавать на 3 года по цене 2200 д.ед. в год, помещение Б на 2 года по цене 7300 д.ед. в год, помещение В на 4 года по цене 1925 д.ед. в год. Какое из помещений лучше сдавать в аренду для увеличения своих доходов, если ставка по банковскому депозиту равна 15 % годовых?

Ответ: Для увеличения своих доходов предприятию можно сдавать в аренду все помещения (каждое помещение принесёт прибыль), но если объём инвестиционных ресурсов организации ограничен, то лучше сдавать в аренду помещение А.

3. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологии с комплектом оборудования. На рынке имеются две модели со следующими параметрами.

№	Показатели	Проекты	
		А	Б
1	Цена, д.е.	9500	13000
2	Годовой доход от продажи продукции, д.е.	2100	2250
3	Срок эксплуатации, лет	8	12

4	Ликвидационная стоимость оборудования, д.е.	500	800
5	Желаемая норма прибыли, %	11	11

Обосновать выбор проекта по критерию «дисконтированный период окупаемости».

Ответ: Срок окупаемости проекта А = 6 лет 4 месяца 21 день. Срок окупаемости проекта Б = 9 лет 3 месяца 24 дня. Следовательно, целесообразнее приобрести модель А.

4. Необходимо сравнить устойчивость двух вариантов проекта по производству оборудования. Для этого необходимо определить точку безубыточности для каждого варианта (расчетным и графическим способом). Для обоих вариантов цена единицы оборудования равна 10000 д.е. Издержки производства по вариантам приведены в таблице.

№	Виды затрат	Условно-постоянные расходы		Условно-переменные расходы	
		1в-т	2в-т	1в-т	2в-т
1	Сырье, основные материалы			2000	2500
2	Прочие материалы			1000	800
3	Заработная плата рабочих			3000	2500
4	Коммунальные издержки, связанные с производством продукции			700	500
5	Энергия на технологические цели			500	400
6	Обслуживание и ремонт оборудования	500000	1000000	допродажное обслуживание 1000	800
7	Заводские накладные расходы	1000000	2500000		
8	Административные затраты (общехозяйственные)	2000000	4500000		
9	Затраты на сбыт	1000000	2000000		
Итого		4500000	10000000	8200	7500

Ответ: Сравнение вариантов показывает, что первый вариант имеет большую устойчивость, так как выпуск и реализация 2500 ед. оборудования будет достаточным для покрытия всех расходов на производство и сбыт продукции, а для второго варианта необходимо будет реализовать 4000 ед. оборудования.

5. Для формирования инвестиционного портфеля инвестор рассматривает 4 независимых проекта. Сумма финансовых ресурсов, предназначенных для инвестирования, составляет 25000 денежных единиц. Каждый из проектов может быть реализован только полностью. Данные по проектам и показателям коммерческой эффективности проекта приведены в таблице. Норма дисконта равна 10 %.

(в ден. ед.)

Показатели	Проекты			
	А	Б	В	Г
Требуемые инвестиции для реализации проекта в 0 году.	9000	10000	18000	6000
Прибыль от продажи в 1-м году	3000	5500	10000	2000
Прибыль от продажи во 2-м году	4000	7000	12000	3500
Прибыль от продажи в 3-м году	7000	9000	14000	4500

Комбинация, максимизирующая суммарный ЧДД портфеля, будет оптимальной.

Ответ: Исходя из проведенных расчетов следует, что наиболее эффективным является портфель, состоящий из проектов В и Г.

6. На основе данных таблицы необходимо дать заключение по инвестиционному проекту для двух территорий, при ставке дисконтирования по 1 территории – 3%, по 2 – 3,5%. Для обоснования использовать все критерии оценки.

Годы	1	2	3	4	5
------	---	---	---	---	---

Доходы	-	100	150	300	400
Расходы	350	300	-	-	-

7. Рассчитать оборачиваемость капитала предприятия, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения – 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала – 50 млн. руб.

Ответ: 1,2.

8. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия, если экономическая рентабельность вырастет на 2%, годовая средняя расчетная ставка процента по кредитам снизится на 1%, соотношение заемного и собственного капитала составит 1:2.

Ответ: увеличится на 1,14%.

9. При увеличении рентабельности продаж на 4% и оборачиваемости активов на 10%, рентабельность всех вложений:

Ответ: увеличится на 40%.

10. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим исходным данным: экономическая рентабельность активов – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 16%, собственный капитал – 400 тыс. руб., заемный капитал – 300 тыс. руб.

Ответ: 4,16%.

Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия

План:

1. Распределение прибыли.
2. Политика выплаты дивидендов и политика развития производства.
3. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
4. Факторы, определяющие дивидендную политику.
5. Порядок выплаты дивидендов.
6. Виды дивидендных выплат и их источники.
7. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

ЗАДАЧИ

1. Имеются данные об объеме производства и общепроизводственных расходах подразделения предприятия.

Отчетный период	Выпуск продукции, шт.	Общепроизводственные расходы, руб.
Январь	1900	200000
Февраль	2400	220000
Март	2200	210000
Апрель	2600	250000
Май	2300	220000
Июнь	1700	160000
Июль	2700	260000
Август	2800	270000
Сентябрь	2600	240000
Октябрь	3000	280000
Ноябрь	2900	270000
Декабрь	2800	260000

Распределите затраты на переменную и постоянную части с помощью:

- а) метода высшей и низшей точек;
- б) метода наименьших квадратов.

2. Предприятие выпускает хлебобулочные изделия. Исходные данные за апрель текущего года представлены в таблице.

Вид выпускаемой продукции	Выручка, руб.	Объем производства, руб.	Прямые затраты, руб.	Время работы, машино-часы
Хлеб	66000	95200	65280	96
Сдоба	16500	16800	14400	12,8
Кондитерские изделия	13200	13300	8640	15,2
Пряники	14300	14700	7680	36
Итого	110000	140000	96000	160

Косвенные расходы в апреле составили 26000 руб.

Распределите косвенные расходы между видами изделий, используя различные базы распределения. Сравните результаты распределения и сделайте вывод об оптимальной базе распределения косвенных расходов.

3. Производственное предприятие имеет два производственных подразделения: А и В, два непроизводственных подразделения: администрацию и технический центр. В таблице приведены о затратах, произведенных в отчетном периоде всеми подразделениями предприятия.

Наименование подразделения	Сумма затрат, руб.
Производственное подразделение А	72000
Производственное подразделение В	108000
Администрация	20000
Технический центр	45000
Итого	245000

Распределите затраты непроизводственных подразделений между производственными подразделениями двухсторонним методом, назовите основные достоинства данного метода распределения затрат и его преимущества по сравнению с другими методами.

4. В сентябре предприятие изготовило 2300 спортивных сумок. Переменные затраты составили 977500 руб., постоянные – 282900 руб. Все выпущенные спортивные сумки были проданы в этом же месяце по цене 660 руб. за 1 шт.

Рассчитайте:

а) переменную себестоимость одной сумки;

б) полную себестоимость одной сумки.

Используя маржинальный подход, составьте отчет о финансовых результатах для объема производства и реализации 3000 спортивных сумок.

5. Предприятие производит продукты Х и Y.

Показатели	Продукт Х	Продукт Y
Объем продаж, ед.	3400	1600
Использование сырья, ед./ед. продукции	5	9
Затраты на основные материалы, руб./ед. продукции	23	22
Труд основных работников, чел./ед. продукции	3	4
Время работы оборудования, час./ед. продукции	3	2
Затраты на труд основных работников, руб.	9	14
Число производственных циклов	5	7
Число доставок продукта	8	6
Число доставок материалов	25	30
Число производственных заказов	13	12

Накладные расходы на наладку равны 3600 руб., на оборудование – 75000 руб., на получение материалов – 35000 руб., на упаковку – 27000 руб., на инженерное обеспечение – 39000 руб.

Определите производственные затраты с помощью функциональной системы калькуляции себестоимости.

6. Рассчитать рентабельность капитала предприятия, если его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж – 15%.

Ответ: 18%.

7. Если операционный рычаг составляет 8,5, а рост выручки составит 3%, то прибыль от продажи:

Ответ: увеличится на 25,5%.

8. Организация выплатила по акциям 100 млн. руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите текущую доходность (дивидендный доход) акций предприятия (в обращении находится 40 тысяч акций).

Ответ: 0,025 млн. руб. / млрд. руб.

9. Организация получила кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условиями возврата (с учетом выплат процентов за кредит) 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку по кредиту.

Ответ: 20%.

10. Распределению среди акционеров подлежат 80 млн. руб. чистой прибыли. В обращении находится 1 млн. обыкновенных акций и 200 тыс. привилегированных. На каждую привилегированную акцию гарантированные выплаты составляют 0,2 тыс. руб. Определите доход на одну обыкновенную акцию.

Ответ: 40 руб.

11. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию предприятия, если из всех 12000 акций привилегированные составили 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям составил 168000 руб.

Ответ: 17,5 руб.

12. По исходным данным проведите факторный анализ прибыли на рубль материальных затрат. По результатам анализа сделайте выводы.

<i>Показатель</i>	План	Факт	Отклонение
Прибыль от продажи, тыс. руб.	15 477	17 417	
Выручка, тыс. руб.	82 410	96 530	
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	80 000	100 320	
Материальные затраты, тыс. руб.	35 000	45 600	
Рентабельность продаж, %			
Уд. вес выручки в общем объеме выпуска продукции, %			
Материалоотдача, руб.			
Прибыль на 1 руб. материальных затрат, коп.			

Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия.

Финансовое планирование и бюджетирование

План:

1. Матрицы финансовых стратегий.
2. Финансовый план.
3. Сквозная система бюджетов предприятия. Кассовый план.
4. Организация бюджетирования на предприятии.

ЗАДАЧИ И КЕЙС

1. Выручка от реализации продукции 20 млн. руб., постоянные затраты - 4 млн. руб., порог рентабельности - 13 млн. руб. Определите запас финансовой прочности предприятия.

Ответ: 7 млн. руб.

2. Выручка от реализации продукции - 20000 тыс. руб.; переменные затраты - 13000 тыс. руб.; прибыль от продаж - 4000 тыс. руб. Определите величину маржинального дохода.

Ответ: 7000 тыс. руб.

3. Руководство предприятия желает получить прибыль в следующем периоде 600 000 р. Какой объем продукции необходимо при этом продать, если цена изделия 2000 р., переменные затраты на единицу – 1000 р., постоянные затраты – 40000 р.

Ответ: 640 изделий

4. По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию, если переменные затраты за единицу продукции составляют 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой продукции – 2000 ед., годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб.

Ответ: 1100 руб.

5. Выручка в отчетном году составляет 500 млн. руб., маржинальный доход – 250 млн. руб., постоянные затраты – 100 млн. руб. Определить, на сколько процентов увеличится прибыль от продажи, если предприятие увеличит выручку на 10%.

Ответ: 16,7%.

6. Имеются следующие данные по предприятию: цена реализации продукции – 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции – 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от продажи на 10000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции?

Ответ: 2000 штук

7. Определить прирост цен и дополнительные вложения при условии, что объем предстоящих вложений предприятия будет равен 120 млн. руб., общий индекс цен на материалы и тарифы в предстоящем периоде составит 2,4.

Ответ: 140% и 168 млн. руб.

8. Остатки готовой продукции на начало года – 800 ед., за год запланировано продать 4000 ед., для обеспечения непрерывности процесса реализации остатки продукции на конец года должны составить не менее 500 ед. Определить объем производственной программы на год.

Ответ: 3700 ед.

9. Цена на продукцию предприятия выросла с 20 руб. до 25. Переменные затраты на единицу продукции сохранились на уровне 15 руб. Общий объем постоянных затрат – 600 руб. Как изменился объем безубыточного производства?

Ответ: уменьшился на 60 шт.

10. Производственное предприятие решило провести модернизацию оборудования. Для этого ему необходимо выбрать одну из двух машин: X и Y. Исходные данные приведены в таблице.

Показатели	Машина	
	X	Y
Цена, тыс. руб.	35000	41000
Срок службы, лет	15	22
Увеличение выручки в год, тыс. руб.	15000	18000
Увеличение эксплуатационных расходов в год, тыс. руб.:		
прямых материальных	3000	4000
прямых трудовых	5000	5000
Переменные общепроизводственные расходы в год, тыс. руб.	1500	2000
Постоянные общепроизводственные расходы в год, тыс. руб.	2800	2800

Определите, какую машину необходимо приобрести предприятию. Ответ поясните.

10. Компания «Пирамида» подошла к завершению пятого года своей работы. Он оказался успешным в развитии компании после медленного начала. В конце

четвертого года функционирования компания получила новый акционерный капитал и котировку на биржевом рынке (РТС). Отдельные отчетные данные показаны в табл. 1 и 2. Таблица 1 – Бухгалтерский баланс АО «Пирамида» на 31.12.15, млн.руб.

Показатели	Значения
Основные средства	20
Оборотные средства	30
Краткосрочные обязательства	10
Собственный капитал	30
Кредит	10

Таблица 2 – Отчет о финансовых результатах за 2015 г., млн. руб.

Показатели	Значения
Операционная прибыль	6
Проценты к уплате	1,2
Налогооблагаемая прибыль	4,8

Акционерный капитал состоит из 500тыс. обыкновенных акций по 40 руб. за акцию. Дивиденды – 5%.

Компания «Пирамида» предполагает сделать предложение о покупке другой компании АО «Конус», производящей моющие средства. Отдельные отчетные данные показаны в табл. 3 и 4.

Таблица 3 – Бухгалтерский баланс АО «Конус» на 31.12.15, млн.руб.

Показатели	Значения
Основные средства	5
Оборотные средства	10
Краткосрочные обязательства	5
Собственный капитал	8
Заемные средства (выпуск 10%-х облигаций)	2

Таблица 4 – Отчет о финансовых результатах за 2015 г., млн. руб.

Показатели	Значения
Операционная прибыль	1,24
Проценты к уплате (по облигациям)	0,2
Налогооблагаемая прибыль	1,04

Акционерный капитал состоит из 120 тыс. обыкновенных акций по 50 руб. за акцию. Дивиденды – 3%.

Решение о поглощении объясняется тем, что будет получен синергетический эффект, а также АО «Пирамида» уверено, что она сможет поднять уровень эффективности в АО «Конус» до своего собственного.

Для обоснования целесообразности поглощения АО «Пирамида» АО «Конус» необходимо заполнить таблицу 5.

Таблица 5 – Сравнительные показатели компаний

Показатели	«Пирамида»	«Конус»
Прибыль на используемый капитал, %		
Прибыль на акцию, р.		
Рыночная цена акции, р.	57,6	-
Коэффициент прибыли на акцию, %		
Отношение цены к прибыли на акцию		
Дивиденд на акцию, р.		

Варианты контрольных работ

Вариант 1

1) Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента

2) На первое место среди целей анализа следует поставить ...

1. определение факторов, обусловивших прошлые неудачи
2. обработку информации для прогнозирования и планирования
3. выявление резервов увеличения стоимости компании
4. разработку системы стимулирования сотрудников

3) Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.

1. валовая маржа
2. выручка от реализации
3. порог рентабельности
4. точка безубыточности

4) За счет чего целесообразно финансировать постоянные активы?

1. постоянными пассивами
2. свободными денежными средствами
3. возвращаемой дебиторской задолженностью
4. кредитами и займами

5) Определить расчетным и графическим способами возможность и целесообразность привлечения заемных средств на предприятиях 1 и 2, условия их получения и размеры.

млн. руб.

Показатели	Предприятия	
	1	2
Актив	45,5	60,5
Кредиторская задолженность	15,2	20,3
Заемные средства	15,7	27,8
НРЭИ	5,7	12,4
Финансовые издержки	1,5	2,5

Вариант 2

1) Методы снижения финансовых рисков предприятия

2) Какой из показателей является лишним при расчете минимального размера денежных активов?

1. предполагаемый объем платежного оборота
2. оборачиваемость денежных активов
3. остаток денежных активов предприятия на конец отчетного периода
4. средний остаток денежных активов и краткосрочных финансовых вложений

3) О чем можно судить по величине собственных оборотных средств у предприятия:

1. достаточно ли у предприятия собственных средств и долгосрочных заимствований для финансирования постоянных активов

2. достаточно ли у предприятия средств расплачиваться по долгам и с поставщиками

3. о величине дебиторской задолженности
4. о кредитоспособности

4) Какие цели стоят перед финансовым менеджментом?

1. способствовать продвижению финансовых потоков, прогнозировать возможные катаклизмы и пути их преодоления

2. строить эффективное взаимодействие предприятия с окружением уже не только путем воздействия на процессы, происходящие на предприятии, но и путем воздействия на окружение

3. повышение благосостояния владельцев предприятия и прирост капитала, вложенного владельцами

4. установить оптимальное соотношение между внутренними и внешними стейкхолдерами предприятия

5) Определить "запас финансовой прочности" и порог рентабельности предприятия и отдельных видов выпускаемых им товаров. Сделать выводы по полученным результатам т.р.

Показатели	Товары			Всего
	1	2	3	
Выручка от реализации	10000	2000	7000	
Переменные затраты	8500	1500	6000	
Постоянные затраты	на все товары			2700

Вариант 3

1) Роль анализа бухгалтерской отчетности предприятия в принятии финансовых решений

2) Какой показатель является лишним при расчете эффекта производственного рычага?

1. экономическая рентабельность активов
2. валовая маржа
3. прибыль от продажи
4. прибыль до налогообложения

3) На что направлено определение потребности в денежных активах?

1. на установление верхнего предела остатка денежных активов
2. на установление нижнего предела остатка денежных активов
3. на установление среднего предела остатка денежных активов
4. определение предела денежных активов не требуется

4) Какой показатель является основой для принятия решения по разработке дивидендной политики и финансовому прогнозированию?

1. ЗФП
2. ЭПР
3. РСС
4. ВТР

5) Рассчитать чистую прибыль на 1 акцию в будущем периоде, если планируется возрастание выручки от реализации на 15%.

Показатели	Значение
Выручка от реализации, тыс. руб.	50000,0
Переменные затраты, тыс. руб.	10500,0
Постоянные затраты, тыс. руб.	20000,0
Проценты за кредит, тыс. руб.	10000,0
Количество обыкновенных акций, шт. (номинал 1000 руб.)	43700

Вариант 4

1) Анализ и управление денежными потоками предприятия

2) Какие показатели характеризуют эффективность деятельности предприятия?

1. рентабельность продаж
2. рентабельность активов

3. среднесписочная численность работников
4. среднегодовая стоимость основных средств
3) Для реализации какой цели необходимо рассчитывать запас финансовой прочности?

1. определение возможной процентной скидки в условиях предоплаты клиентом

2. определение экономического эффекта от продаж
3. формирование условий предоплаты в договоре с клиентом
4. определение кредитоспособности предприятия

4) Что необходимо учитывать при определении объема финансовых средств для формирования запасов?

1. сумму кредиторской задолженности по расчетам за товарно-материальные ценности
2. размер текущих затрат
3. размер основных активов
4. сумму внеоборотных и оборотных активов

5) Определить целесообразность внешнего финансирования предприятия в будущем периоде. Определить пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций. Объяснить полученные результаты.

Исходные данные:

В 1994 году предприятие имело 43700 штук выкупленных и оплаченных акций. Номинал одной акции 1 тыс.р. Правление акционерного общества выносит предложение о привлечении в будущем году дополнительных финансовых ресурсов для проведения реконструкции действующего производства. Рассматриваются 2 различных прогностических сценариев НРЭИ:

1 - оптимистический – 20000 т.р.,

2 - пессимистический – 10000 т.р.

Вся чистая прибыль выплачивается дивидендами. Привлечение кредитов предусматривается под СРСП - 15%.

Вариант 5

1) Управление запасами предприятия

2) Принято выделять денежные потоки от следующих видов деятельности ...

1. операционной
2. финансовой
3. логистической
4. инвестиционной

3) Собственные оборотные средства - это:

1. сумма текущих активов и текущих пассивов
2. сумма дебиторской задолженности и текущих финансовых потребностей
3. разность между постоянными пассивами и постоянными активами
4. разность между постоянными пассивами и постоянными активами

4) Почему дифференциал не должен быть отрицательным?

1. ЭФР вместо прибавки к РСС превратится в вычет из нее
2. увеличится финансовый риск, связанный с предприятием
3. образуется дефицит ликвидных средств
4. снизится финансовый риск

5) Разработайте наиболее рациональную дивидендную политику для АО без структурных изменений пассива при следующих исходных данных:

Актив за вычетом кредиторской задолженности – 20 млн.р.

Пассив: 5 млн.р. – собственные средства.

Выручка от реализации – 60 млн.р.

НЭРИ – 2,5 млн.р.

Коммерческая маржа – 7%

Норма распределения – 0,35
 Какой может быть норма распределения при реальной возможности увеличения оборота на 15%.

Вариант 6

- 1) Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций
- 2) Какие показатели характеризуют эффективность использования основных средств предприятия:
 1. фондорентабельность
 2. рентабельность активов
 3. фондоотдача
 4. коэффициент текущей ликвидности
- 3) Какой показатель характеризует минимизацию текущих затрат на предприятии?
 1. минимальное количество сырья и материалов на складе;
 2. минимальный размер партии поставки;
 3. объем финансовых средств, направляемых в запасы
 4. остаток денежных средств на расчетном счете
- 4) В чем проявляется действие эффекта производственного рычага?
 1. рост выручки порождает снижение прибыли;
 2. изменение выручки не влияет на изменение прибыли;
 3. изменение выручки порождает более сильное изменение прибыли
 4. снижение выручки порождает рост прибыли
- 5) Компания А думает о присоединении другой фирмы В. Прогноз развития, сделанный аналитиками, имеет следующий вид.

Периоды	Без присоединения		С присоединением	
	доход, тыс. руб.	Вероятность	доход, тыс. руб.	вероятность
Спад	20000	0,3	10000	0,3
Нормальное развитие	40000	0,4	40000	0,4
Подъем	60000	0,3	80000	0,3

Следует ли компании А присоединять фирму В? Увеличится ли ценность компании А в связи с этим?

Вариант 7

- 1) Анализ эффективности инвестиционных проектов
- 2) Считается, что показатели анализируемой компании следует сравнивать с (со) ...
 1. нормативами
 2. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней арифметической
 3. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе медианы
 4. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней геометрической
- 3) Выберите правильное выражение, характеризующее расчет порогового количества товара:
 1. отношение валовой маржи к постоянным затратам
 2. отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке
 3. отношение порога рентабельности к цене реализации
 4. разность между выручкой и валовой маржей
- 4) Определите, какая (-ие) из составляющих плеча финансового рычага лишняя?

1. заемные средства
2. собственные средства
3. средняя расчетная ставка процента
4. экономическая рентабельность активов
- 5) Определите, выгодно ли слияние компании.

Показатели	Компания А	Компания Б	Компания А+Б
Производственная мощность, ед.	300	36	300
Продажи, ед.	250	30	280
Загрузка мощности, %	82,3	83,3	83,3
Цена за ед., руб.	10	10	10
Переменные затраты в ед., руб.			
В том числе:	8,5	8,5	8,5
Трудовые	4,75	4,75	4,75
Сырье	3	3	3
Коммерческие расходы	0,75	0,75	0,75
Постоянные расходы, руб.	300	47	313
В том числе:			
Амортизация	200	24	200
Проценты за кредит	25	3	28
Общепроизводственные и административные расходы	75	20	85
Налоги	25	0,7	35,3
Количество акций, млн.шт.	20	3	22,2
Цена/прибыль, раз	13	-	13

Вариант 8

- 1) Сущность финансовой стратегии предприятия, ее виды
- 2) Стоимостная модель анализа включает в себя ...
 1. контроль затрат с учетом отдельных отклонений
 2. анализ рыночной информации
 3. анализ управленческой отчетности
 4. анализ чистой прибыли
 5. анализ валовой прибыли
 5. экономической прибыли
- 3) Что общего и различного между порогом рентабельности и запасом финансовой прочности?
 1. на основе порога рентабельности определяют запас финансовой прочности в стоимостном выражении
 2. порог рентабельности определяется в процентах, а запас финансовой прочности - в стоимостном выражении
 3. аналогичны друг другу
 4. на основе запаса финансовой прочности определяют порог рентабельности
- 4) Выберите лишнюю (-ие) составляющую эффекта финансового рычага:
 1. дифференциал
 2. НРЭИ
 3. плечо финансового рычага
 4. порог рентабельности
- 5) Определить возможность и целесообразность привлечения заемных средств на предприятиях 1 и 2, условия их получения и размеры. Сделать выводы.
млн.р.

	Предприятия
--	-------------

Показатели	1	2
Актив	45,5	60,5
Кредиторская задолженность	15,2	20,3
Заемные средства	15,7	27,8
НРЭИ	5,7	12,4
Проценты к уплате	1,5	2,5

Вариант 9

1) Сущность кредитной политики предприятия
 2) Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.

1. валовая маржа
2. выручка от реализации
3. порог рентабельности
4. постоянные издержки
5. переменные издержки

3) Экономическая рентабельность активов – это:

1. отношение эффекта от производства к сумме активов
2. отношение эффекта от производства к сумме вложений
3. отношение эффекта от производства к сумме источников
4. отношение активов к эффекту от производства

4) Применение инструмента «эффект производственного рычага» позволяет определить степень влияния:

1. выручки от реализации на получение прибыли
2. размера задолженности предприятия на получение прибыли
3. размера оборотных активов на получение прибыли
4. постоянных затрат на переменные

5) Акционерное общество «Мясной рай» пользуется заслуженной популярностью, используя наступательную стратегию на рынке. Оно планирует приобрести еще холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и рассматривается как прединвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце 1-го года и, затем будет эксплуатироваться в течение трех лет. Рассчитать показатели эффективности проекта расширения производственной мощности предприятия, если подготовительные затраты составят 50 млн. руб., стоимость самой камеры 30 млн. руб., денежные поступления во втором, третьем и четвертом годах составили соответственно 100, 150 и 200 млн. руб. соответственно. Норма дисконта = 10%.

Вариант 10

1) Технологии финансового планирования

2) Бухгалтерская модель анализа включает в себя ...

1. контроль плановых затрат
2. анализ бухгалтерской отчетности
3. анализ управленческой отчетности
4. анализ чистой прибыли
5. анализ валовой прибыли
6. экономической прибыли

3) Какие виды рисков, связанных с управлением финансами Вы знаете?

1. финансовый, производственный, критический
2. допустимый, критический, совокупный, катастрофический
3. финансовый, производственный, совокупный
4. предпринимательский, кризисный, катастрофический

4) К чему может привести снижение выручки при высоком эффекте производственного рычага?

1. к убыточности продаж
2. к увеличению продаж
3. к стабилизации продаж
4. к рентабельности продаж

5) У завода «Крыло» актив составляет 80 млн.р., а экономическая рентабельность активов – 20% . В пассиве 50 млн.р. заемных (кредиты без кредиторской задолженности) и 30 млн.р. собственных средств. Выплаты по кредитам составляют 7 млн. р. Завод имеет выручку от реализации продукции 28 млн. р., при переменных затратах 24,5 млн. р. и постоянных затратах 3 млн. р. Прибыль от продаж – 0,5 млн. р. (с учетом выплат по кредитам). Определите уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов (УСЭ).

Основная литература

1.Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2.Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

3.Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 399 с. : табл., схем. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Дополнительная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст] : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - 3-е изд., стереотип. - М. : Юрайт, 2014. - 232 с.

2. Румянцева, Е. Е.Финансовый менеджмент [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 360 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс).

3. Гоманова Т. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Т. К. Готманова, Н. А. Толкачесва. - М.:Директ-Медиа,2013. -188с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

4. Лытнев О. Н.. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / О. Н. Лытнева. - М.:Директ-Медиа,2014. -324с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

5. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. - М.:Проспект,2015. -533с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2.4. Тематический план для самостоятельной работы

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов очная форма обучения/заочная форма обучения
1	2	3
1	Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	6/21
2	Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	6/21
3	Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	6/21
4	Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	6/21
5	Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	8/21
	Итого по курсу:	32/105

Вопросы для самостоятельной работы

Тема 1: Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента

1. Основы финансового менеджмента: содержание, цели и функции
2. Роль финансового менеджмента в повышении эффективности использования ресурсов в организации
3. Сравнительная характеристика западно-европейской и американской школ финансового менеджмента
4. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента
5. Концепция денежного потока
6. Концепция временной ценности денежных ресурсов
7. Концепция компромисса между риском и доходностью
8. Концепция стоимости капитала
9. Концепция агентских отношений
10. Принципы и основы организации финансового менеджмента
11. Финансовый механизм управления предприятием и его элементы
12. Система управления финансовой деятельностью предприятия
13. Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента
14. Корпоративное управление: сущность, модели

Тема 2: Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

1. Отличие финансового взгляда на компанию от учетного (бухгалтерского) взгляда
2. Различия в терминологии и показателях, используемых в учетном и финансовом (стоимостном) взгляде на компанию

3. Необходимость знаний финансового рынка и рынка капитала специалисту-финансовому менеджеру
4. Понятие «управленческая гибкость»
5. Важность несовершенства рынка капитала в финансовом менеджменте
6. Агентские конфликты в финансовом менеджменте
7. Целевая функция в трактовке финансового взгляда на компанию
8. Фундаментальная стоимость компании
9. Сущность стоимостной концепции управления компанией. Модификации концепции.
10. Структура и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности в России и за рубежом
11. Характеристика финансового, управленческого и производственного анализа, их взаимосвязь и роль в принятии управленческих решений
12. Особенности в назначении и проведении финансового (внешнего) и управленческого (внутрихозяйственного) анализа
13. Финансовая отчетность компании как информационная база финансового анализа
4. Основные финансовые показатели: понятие, экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.
14. Значимость бухгалтерской отчетности в концепции управления стоимостью. Трансформация бухгалтерских оценок в финансовые.

Тема 3: Управление активами и источниками финансирования деятельности.

Эффект финансового рычага

1. Сущность инвестиций, инвестиционных решений, инвестиционных проектов
2. Классификация инвестиций
3. Политика предприятий в управлении оборотным капиталом
4. Анализ и планирование движения денежных средств
5. Планирование денежных потоков
6. План краткосрочного финансирования
7. Модели управления наличностью
8. Управление дебиторской задолженностью
9. Управление запасами
10. Стратегия финансирования оборотных средств
11. Управление привлеченным капиталом
12. Понятие и структура привлеченного капитала
13. Традиционный подход к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала
14. Подход (теория) Модильяни – Миллера к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала
15. Основные способы внешнего финансирования
16. Экономические различия, преимущества и недостатки долгового финансирования и привлечения акционерного капитала
17. Понятие и расчет средневзвешенной стоимости капитала
18. Принципы и критерии выбора источников внешнего финансирования
19. Инвестиционная политика: анализ подходов и ключевые понятия
20. Концепция баланса интересов субъектов инвестиционной деятельности организации
21. Оптимальная структура привлеченного капитала
22. Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте
22. Показатели эффективности формирования капитала

Тема 4: Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия

4. Управление прибылью предприятия
5. Управление рентабельностью предприятия
6. Факторный анализ прибыли
7. Операционный анализ прибыли
8. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте
9. Метод безубыточного объема продаж (точки безубыточности)
10. Оценка производственного лeverиджа
11. Оценка финансового лeverиджа
9. Оценка совокупного лeverиджа
10. Особенности калькулирования себестоимости
11. Методы учета затрат и калькулирования себестоимости
12. Классификация затрат и ее использование в управленческом учете
13. Классификация доходов и ее использование в управленческом учете
14. Анализ соотношения «затраты-объем-прибыль» в процессе принятия решений
15. Распределение прибыли
16. Процедура выплата дивидендов
17. Дивидендная политика. Факторы, определяющие дивидендную политику.
18. Порядок выплаты дивидендов.
19. Виды дивидендных выплат и их источники.
20. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
21. Показатель дивидендного дохода.
22. Управленческие критерии определения дивидендного выхода. Стабильность дивидендов

Тема 5: Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование

1. Структурный и трендовый анализ отчетности
2. Анализ рентабельности деятельности и капитала компании
3. Анализ ликвидности компании
4. Анализ коммерческой активности компании
5. Анализ структуры капитала компании
6. Формула Дюпона
7. Прогнозирование банкротства. Маржинальный анализ
8. Методические подходы к формированию финансовых стратегий
9. Сущность финансового прогнозирования и его роль в управлении финансами предприятия
10. Управленческие сценарии
11. Модели финансового прогнозирования
12. Сущность финансового планирования и его место в управлении финансами предприятия
13. Виды финансовых планов и их содержание
14. Технологии финансового планирования
15. Методы финансового планирования
16. Бюджетирование как технология финансового планирования

Основная литература

1. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

3. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 399 с. : табл., схем. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Дополнительная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст] : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - 3-е изд., стереотип. - М. : Юрайт, 2014. - 232 с.

2. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 360 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс).

3. Гоманова Т. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Т. К. Готманова, Н. А. Толкачешва. - М.: Директ-Медиа, 2013. - 188с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

4. Лытнев О. Н.. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / О. Н. Лытнева. - М.: Директ-Медиа, 2014. - 324с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

5. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. - М.: Проспект, 2015. - 533с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Перечень тем рефератов, докладов

1. Теоретические основы финансового менеджмента
2. Принципы и основы организации финансового менеджмента
3. Аспекты финансового менеджмента
4. Цели, задачи и функции финансового менеджмента
5. Концепция денежного потока, концепция временной ценности денежных ресурсов: общее и различие
6. Концепция компромисса между риском и доходностью, концепция операционного и финансового рисков: общее и различие
7. Концепция стоимости капитала, концепция эффективности рынка капитала: общее и различие
8. Концепция агентских отношений, концепция асимметричности информации: общее и различие
9. Подходы к трактовке «финансовый инструмент»
10. Классификация финансовых инструментов
11. Финансовые рынки
12. Финансовые институты
13. Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента
14. Сведения регулятивно-правового характера
15. Финансовые сведения нормативно-справочного характера
16. Бухгалтерская (финансовая) отчетность
17. Статистические данные финансового характера
18. Несистемные данные
19. Управление рентабельностью собственного капитала

20. Управление оборотными активами и краткосрочным финансированием
21. Управление внеоборотными активами предприятия и их финансированием
22. Управление капиталом предприятия
23. Оптимизация структуры капитала предприятия
24. Управление собственным капиталом предприятия
25. Управление заемным капиталом предприятия
26. Организация и оценка эффективности лизинга
27. Управление реальными инвестициями
28. Управление финансовыми рисками на предприятии
29. Антикризисное финансовое управление предприятием при угрозе банкротства
30. Сущность, назначение и показатели операционного анализа
31. Методика и результаты определения безубыточности деятельности предприятия
32. Методика и результаты управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации
33. Оценка эффективности инвестиционной политики на предприятии
34. Управление финансовыми инвестициями
35. Тактика финансового менеджмента
36. Применение формулы Дюпона с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств
37. Роль учета векселей и факторинга в ускорении оборачиваемости оборотных средств
38. Расчет рациональной величины скидок и надбавок к базовой цене
39. Спонтанное финансирование и определение «цены отказа от скидки» с учетом временной стоимости денег
40. Основные балансовые пропорции и финансовые коэффициенты
41. Роль анализа бухгалтерской отчетности предприятия в принятии финансовых решений
42. Общая оценка и прогнозирование основных тенденций изменения финансово-хозяйственного положения организации на основе матриц финансовой стратегии
43. Методы исчисления реальной рентабельности предприятия
44. Особенности финансового анализа с учетом инфляционных факторов
45. Воспроизводственный (затратный) метод оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции
46. Доходный метод оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции
47. Метод сравнения рыночных продаж для оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции
48. Инвестиционная политика в условиях инфляции и инфляционная коррекция методов анализа инвестиционных проектов
49. Особенности управления оборотными активами и коммерческой политики предприятия в инфляционной среде
50. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации
51. Управление кредиторской задолженностью предприятия
52. Управление запасами предприятия
53. Управление и планирование денежных потоков на предприятии
54. Управление прибылью предприятия
55. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии
56. Разработка и обоснование финансовой стратегии на предприятии
57. Диагностика банкротства предприятия, пути его преодоления
58. Комплексное оперативное управление оборотными активами предприятия
59. Дивидендная политика корпорации и ее влияние на цену бизнеса

60. Роль финансовых корпораций и инвестиционных банков в размещении ценных бумаг корпорации
 61. Управление процессом реструктуризации корпорации

Средство оценивания: реферат

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение

	абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

Средство оценивания: доклад

Шкала оценивания:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

– доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;

– автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;

– автор отвечает на вопросы аудитории;

– показано владение специальным аппаратом;

– выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если:

– доклад четко выстроен;

– демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;

– докладчик не может ответить на некоторые вопросы;

– докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;

– выводы докладчика не являются четкими.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если:

– доклад зачитывается;

– представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;

– докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;

– показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;

– выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если:

– содержание доклада не соответствует теме;

– отсутствует демонстрационный материал;

– докладчик не может ответить на вопросы;

– докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;

– отсутствуют выводы.

Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины

Вид самостоятельной работы	Трудоемкость (час)
Подготовка к экзамену	8/22
Проработка конспекта лекций	6/20
Подготовка к практическим (семинарским) занятиям	6/20
Проработка учебного материала	6/23
Написание докладов, рефератов	6/20
Контроль	36/9

3. Оценочные средств и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент» может использоваться устная или письменная форма проведения.

Примерная структура экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера

2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

3. выполнение практических заданий

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах финансового менеджмента, знание классической и современной литературы.

Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения.

Критерии оценивания ответов

	Устный ответ	Практическое задание	Тестовые задания
<i>Отлично</i>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса для педагогической практики	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90–100 % правильно выполненных заданий
<i>Хорошо</i>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические	70–90 % правильно выполненных заданий

	рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров из психологической практики	знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	
Удовлетворительно	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50–70 % правильно выполненных заданий
Неудовлетворительно	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную

		рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.
удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

Отметка за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

Рекомендации по проведению экзамена

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3

Перечень вопросов к экзамену

1. Сущность и цели финансового менеджмента.
2. Задачи финансового менеджмента.

2. Функции финансового менеджера. Функция «внутрифирменное планирование».
3. Функции финансового менеджера. Функция «анализ и оценка финансового состояния».
4. Функции финансового менеджера. Функция «управление оборотными средствами и ликвидностью».
5. Функции финансового менеджера. Функция «управление структурой капитала».
6. Концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока.
7. Концепции финансового менеджмента. Концепция временной ценности денежных ресурсов.
8. Концепции финансового менеджмента. Концепция компромисса между риском и доходностью
9. Концепции финансового менеджмента. Концепция стоимости капитала.
10. Концепции финансового менеджмента. Концепция эффективности рынка капитала.
11. Финансовая отчетность: назначение, состав.
12. Бухгалтерский баланс: назначение, основные разделы
13. Отчет о финансовых результатах: назначение, основные разделы
14. Отчет об изменении капитала: назначение, основные разделы
15. Отчет о движении денежных средств: назначение, основные разделы
16. Особенности отражения состава имущества предприятия в балансе.
17. Особенности отражения источников финансирования имущества предприятия в балансе.
18. Анализ финансового состояния: сущность, основные направления анализа
19. Анализ ликвидности баланса: сущность, показатели и их экономический смысл, график
20. Деловая активность предприятия: сущность, показатели и их экономический смысл.
21. Финансовая устойчивость предприятия: сущность, показатели и их экономический смысл.
22. Рентабельность предприятия: сущность, показатели и их экономический смысл.
23. Применение формулы Дюпона
24. Методы финансирования
25. Стоимость и структура источников финансирования
26. Традиционный подход к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала
27. Подход (теория) Модильяни – Миллера к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала
28. Основные способы внешнего финансирования
29. Экономические различия, преимущества и недостатки долгового финансирования и привлечения акционерного капитала
30. Понятие и расчет средневзвешенной стоимости капитала
31. Принципы и критерии выбора источников внешнего финансирования
32. Управление рентабельностью собственного капитала
33. Управление капиталом предприятия
34. Оптимизация структуры капитала предприятия
35. Эффект финансового рычага и формирование рациональной структуры источников средств предприятия
36. Управление собственным капиталом предприятия
37. Управление заемным капиталом предприятия
38. Управление реальными инвестициями
39. Управление финансовыми рисками на предприятии
40. Методы снижения и финансирования финансовых рисков предприятия

41. Управление финансовыми инвестициями
42. Анализ и управление денежными потоками предприятия
43. Управление активами предприятия
44. Управление внеоборотными активами предприятия
45. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия
46. Основы принятия инвестиционных решений
47. Особенности управления оборотными активами и коммерческой политики предприятия в инфляционной среде
48. Управление оборотными активами и краткосрочным финансированием
49. Управление финансированием оборотных активов предприятия
50. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации
51. Управление кредиторской задолженностью предприятия
52. Управление денежными потоками предприятия
53. Управление затратами: переменные и постоянные затраты
54. Управление затратами: прямые и косвенные затраты
55. Управление затратами: основные и накладные затраты
56. Сущность, назначение и показатели операционного анализа
57. Анализ безубыточности: показатели и их экономический смысл
58. Эффект финансового рычага: сущность, применение.
59. Эффект операционного рычага: сущность, применение.
60. Запас финансовой прочности: сущность, применение.
61. Порог рентабельности: сущность, применение.
62. Собственный оборотный капитал, чистый оборотный капитал: сущность, назначение.
63. Управление запасами.
64. Управление денежными средствами.
65. Управление дебиторской задолженностью.
66. Финансовое планирование и бюджетирование.
67. Эффект финансового рычага и формирование рациональной структуры источников средств предприятия

Тематика курсовых работ

1. Управление эффективностью деятельности корпорации
2. Управление рентабельностью собственного капитала
3. Управление оборотными активами и краткосрочным финансированием
4. Управление финансированием оборотных активов предприятия
5. Управление внеоборотными активами предприятия
6. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия
7. Управление капиталом предприятия
8. Оптимизация структуры капитала предприятия
9. Управление собственным капиталом предприятия
10. Управление заемным капиталом предприятия
11. Организация и оценка эффективности лизинга
12. Управление реальными инвестициями
13. Управление финансовыми рисками на предприятии
14. Методы снижения и финансирования финансовых рисков предприятия
15. Антикризисное финансовое управление предприятием при угрозе банкротства
16. Эффект финансового рычага и формирование рациональной структуры источников средств предприятия
17. Сущность, назначение и показатели операционного анализа
18. Повышение запаса финансовой прочности предприятия
19. Методика и результаты определения безубыточности деятельности предприятия

20. Управление финансовой устойчивостью и ликвидностью организации
21. Оценка эффективности инвестиционной политики на предприятии
22. Обоснование эффективности капитальных вложений предприятия и источников их формирования
23. Управление финансовыми инвестициями
24. Анализ и управление денежными потоками предприятия
25. Управление активами предприятия
26. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации
27. Управление кредиторской задолженностью предприятия
28. Управление денежными потоками корпорации по операционной деятельности
29. Управление денежными потоками корпорации по инвестиционной и финансовой деятельности
30. Управление запасами предприятия
31. Управление и планирование денежных потоков на предприятии
32. Бюджетирование в системе финансовой диагностики предприятия
33. Управление прибылью предприятия
34. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии
35. Разработка и обоснование финансовой стратегии на предприятии
36. Особенности финансового менеджмента в коммерческом банке
37. Особенности финансового менеджмента малого бизнеса
38. Особенности финансового менеджмента страховой компании
39. Диагностика банкротства предприятия, пути его преодоления
40. Управление ликвидностью предприятия
41. Финансовое планирование и финансовый контроллинг в управлении финансами предприятия
42. Комплексное оперативное управление оборотными активами предприятия
43. Управление денежным оборотом предприятия
44. Формирование и реализация финансовой политики предприятия
45. Оценка стоимости корпорации по приведенной стоимости денежных потоков
46. Дивидендная политика корпорации и ее влияние на цену бизнеса
47. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций
48. Роль финансовых корпораций и инвестиционных банков в размещении ценных бумаг корпорации
49. Лизинг как источник финансирования инвестиций
50. Построение инвестиционного проекта во взаимосвязи со стратегией организации
51. Финансовые индикаторы эффективности деятельности корпорации в целом и ее основных структурных звеньев
52. Финансовый менеджмент, ориентированный на повышение стоимости корпорации
53. Финансовое планирование как составная часть бизнес-планов организации
54. Финансовые аспекты реструктуризации корпорации
55. Финансовые аспекты процедур банкротства организации
56. Управление процессом реструктуризации корпорации
57. Финансовые методы управления затратами
58. Ценовые стратегии корпорации.
59. Финансовый маркетинг на предприятии

Перечень тестовых заданий по дисциплине «Финансовый менеджмент»

0 вариант

1. Какие функции финансового анализа Вы знаете?
А) уточнение стратегической линии организации;

Б) информирование руководства организации о возможностях и угрозах внешней среды;
В) изучение оснований для координации функций управления;
Г) подготовка управленческих решений в области финансовой деятельности;
Д) повышение финансовых возможностей решения задач совершенствования стратегического потенциала организации.

2. Есть ли различия между основными и неосновными субъектами финансового анализа?
А) различия отсутствуют;
Б) различия в объеме информации, на основе которой принимаются финансовые решения;
В) различия в степени заинтересованности в повышении эффективности всей хозяйственной деятельности;
Г) различия в организационно-правовой форме субъектов анализа;
Д) различия только в показателях оценки финансового анализа.

3. Какова роль финансовой отчетности в финансовом менеджменте?
А) средство обобщения данных бухгалтерского учета;
Б) средство связи организации с финансовым рынком;
В) исходная информация для принятия управленческих решений;
Г) основа принятия решений по финансовому оздоровлению организации;
Д) информация о состоятельности организации.

4. Для какого пользователя предназначен финансовый анализ?
А) внутреннего;
Б) внешнего;
В) основного;
Г) неосновного
Д) государственных органов управления.

5. Какие цели стоят перед финансовым анализом организации?
А) формирование справочной информации о перспективах развития организации;
Б) обобщение бухгалтерской информации об упущенных возможностях организации в отчетном периоде;
В) сравнение отчетных данных с нормативными значениями по ряду отдельных финансовых параметров;
Г) формирование информации о результатах деятельности организации и разработка рекомендаций для перспективного периода;
Д) профилактическое отслеживание и оценка факторов среды, оказывающих влияние на основные параметры текущей деятельности.

6. Что является основанием для признания недостатков в деятельности организации, отрицательно сказывающихся на уровне финансовой состоятельности организации?
А) выявление «больных» статей баланса;
Б) обнаружение отклонений фактических финансовых значений показателей организации от нормативных;
В) сравнительный анализ темпов роста объемов хозяйственных средств организации (имущества) и производства;
Г) выявление негативных тенденций в динамике финансовых показателей;
Д) любое снижение контролируемых редакционным менеджером показателей.

7. Принятые нормативные уровни всех коэффициентов платежеспособности организации могут соответствовать фактическим при:
А) высоко платежеспособности;

- Б) небольших балансовых остатках заемных источников финансирования;
- В) определенной структуре активов баланса;
- Г) увеличении собственных средств;
- Д) увеличении кредитов банка.

8. Существует ли разница между понятиями «ликвидность активов» и «ликвидность баланса»?

- А) отсутствуют;
- Б) в показателях оценки;
- В) в целях оценки;
- Г) в составе показателей;
- Д) в периодичности оценки.

9. Является ли платежеспособной организация, если на отчетную дату $A1 \geq P1$?

- А) нет;
- Б) да.

10. Является ли абсолютно ликвидным баланс, если на отчетную дату $A1 \geq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$?

- А) нет;
- Б) да.

11. На первое место среди целей анализа следует поставить ...

- А) определение факторов, обусловивших прошлые неудачи
- Б) обработку информации для прогнозирования и планирования
- В) выявление резервов увеличения стоимости компании
- Г) разработку системы стимулирования сотрудников

12. При анализе совокупности факторов, влияющих на результаты деятельности компании, можно не рассматривать ...

- А) макроэкономические факторы
- Б) отраслевые или продуктовые факторы
- В) показатели компаний других сфер

13. Бухгалтерская модель анализа включает в себя ...

- А) контроль плановых затрат
- Б) анализ бухгалтерской отчетности
- В) анализ управленческой отчетности
- Г) анализ чистой прибыли
- Д) анализ валовой прибыли
- Е) экономической прибыли

14. Стоимостная модель анализа включает в себя ...

- А) контроль затрат с учетом отдельных отклонений
- Б) анализ рыночной информации
- В) анализ управленческой отчетности
- Г) анализ чистой прибыли
- Д) анализ валовой прибыли
- Е) экономической прибыли

15. Считается, что показатели анализируемой компании следует сравнивать с (со) ...

- А) нормативами

- Б) средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней арифметической
- В) средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе медианы
- Г) средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней геометрической

16. Принято выделять денежные потоки от следующих видов деятельности ...

- А) операционной
- Б) финансовой
- В) логистической
- Г) инвестиционной
- Д) на фондовом рынке

17. Какие показатели характеризуют эффективность деятельности предприятия:

- А) рентабельность продаж
- Б) рентабельность активов
- В) среднесписочная численность работников
- Г) среднегодовая стоимость основных средств

18. Какие показатели характеризуют эффективность использования основных средств предприятия:

- А) фондорентабельность
- Б) рентабельность активов
- В) фондоотдача
- Г) коэффициент текущей ликвидности

19. Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.

- А) валовая маржа
- Б) выручка от реализации
- В) порог рентабельности
- Г) постоянные издержки
- Д) переменные издержки

20. Процесс бюджетирования «сверху вниз»:

- А) лучше отражает организационные цели
- Б) характеризуется позитивным отношением менеджеров на более низких уровнях управления
- В) требует наличия генеральных бюджетных директив
- Г) осуществляется работниками, непосредственно участвующими в процессе производства

Примерный перечень практических заданий

1. Произошло ли ускорение оборачиваемости средств в расчетах предприятия в отчетном году, если выручка – 80 млн. руб., среднегодовая стоимость дебиторской задолженности – 20 млн. руб., среднегодовая стоимость денежных средств – 5 млн. руб., а время их оборота в году, предшествующего отчетному, - 110 дней.

2. Рассчитайте продолжительность финансового цикла, если время обращения производственных запасов – 78,25 дней, время обращения кредиторской задолженности – 39,13 дня, средняя годовая величина дебиторской задолженности – 7,83 млн. руб., выручка от продаж в кредит – 125,7 млн. руб.

3. Определите потребность в оборотных средствах по производственным запасам исходя из следующих данных: транспортный запас – 1 день, текущий запас – 12 дней, гарантийный (страховой запас) – 6 дней, время на подборку и сортировку готовой

продукции – 1,5 дня, однодневный выпуск готовой продукции – 14000 тыс. руб., однодневный расход производственных запасов на запланированную производственную программу – 5180 тыс. руб.

4. Предприятие «Наукоград» производит 100 тыс.шт. изделий типа А. Цена реализации изделия – 2570 руб./шт. Переменные издержки – 1800 руб./шт. Постоянные издержки – 38,5 млн.руб. В условиях усиления конкурентной борьбы руководством предприятия разработана антикризисная стратегия на основе маркетинговой стратегии.

5. Произвести анализ чувствительности прибыли от реализации предприятия к 10-процентному увеличению объема реализации изделия А. 2. Сделать выводы и сформулировать рекомендации по осуществлению намеченных действий на основе сценарного подхода.

6. Определить размер взноса в негосударственный пенсионный фонд гражданином Семицветовым В.В., если за 40 лет в фонде должна быть накоплена сумма 1 млн.р. Взносы в пенсионный фонд должны вноситься в начале каждого месяца и на них ежеквартально будут начисляться сложные проценты по ставке 12% годовых.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

3. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 399 с. : табл., схем. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Дополнительная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст] : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - 3-е изд., стереотип. - М. : Юрайт, 2014. - 232 с.

2. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 360 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс).

3. Гоманова Т. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Т. К. Готманова, Н. А. Толкачова. - М.: Директ-Медиа, 2013. - 188с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

4. Лытнев О. Н. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / О. Н. Лытнева. - М.: Директ-Медиа, 2014. - 324с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

5. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. - М.: Проспект, 2015. - 533с. (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Интернет-ресурсы

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).

2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).

3. Сайт Центробанка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbrf.ru> (содержит статистику состояния денежного рынка и денежного обращения).

4. Сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rosstat.ru> (содержит все макроэкономические показатели).

5. Сайт Федеральной налоговой службы РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.ru> (содержит сведения о собираемых налогах и налогоплательщиках).

6. Сайт Торгово-промышленной палаты РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tpprf.ru/> (содержит результаты исследований и мониторинга развития)

малого и среднего бизнеса, информационно-аналитические результаты и обзоры по вопросам торговли).

7. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).

8. Сайт научной школы стратегического планирования Н.И. Ведуты [Электронный ресурс]. URL: <http://www.strategplan.com/>

9. Портал дистанционного правового консультирования предпринимателей «Дистанционный консалтинг» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.dist-cons.ru/>.

10. Портал Бизнес-планирования [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bigplans.ru/>.

11. Портал «Гуманитарные технологии в социальной сфере» [Электронный ресурс]. URL: <http://portal.gersen.ru/>.

12. Портал бизнес-планирования [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bizplan.uz/>.

13. Ассоциация финансовых менеджеров [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.cfma.org

14. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.ecsocman.edu.ru

15. www.Grandars.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/finansy/> (На сайте публикуется информация, ориентированная в первую очередь на студентов экономических специальностей, специалистов по экономике, маркетингу, банковскому делу)

16. Система профессионального анализа рынков и компаний [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.spark.interfax.ru>

17. Сообщество менеджеров и профессионалов [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.e-executive.ru>

18. Справочник компаний и организаций [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/companies/a-z/>

19. Терминология менеджмента [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.glossary.ru>

20. Технологии корпоративного управления [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.iteam.ru>

21. Книги по экономике, финансовому менеджменту, бюджетированию [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.smartcat.ru>

22. Теория и практика управленческого учета [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gaap.ru>

23. Информационные справочные системы:

– КонсультантПлюс – <http://www.consultant.ru/>

– Гарант – <http://www.garant.ru/>

Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

2. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU

3. Информационно-образовательный портал АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

4. Лицензионное программное обеспечение:

– «Консультант Плюс» и «Гарант» (доступ к электронным правовым системам осуществляется на основе договора о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договора с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.)

- Windows 10 Education (Средства для разработки и проектирования, доступные по подписке Microsoft Imagine Premium);
- Windows 7 Professional (Средства для разработки и проектирования, доступные по подписке Microsoft Imagine Premium);
- Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License);
- Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License);
- Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17E0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).

5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (в соответствии с расписанием)	переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17Е0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).
Лаборатория управления финансами социально-экономических систем, каб. 306	Автоматизированные рабочие места (ASUSTeK COMPUTER INC. N110M-R/Intel(R) Celeron(R) CPU G3930 @ 2.90GHz/4096.00 (DIMM_A1-4096.00))	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 от 17.07.2017). Office Standart 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО). Project Expert 7, версия Tutorial, сетевая, 15 рабочих мест (Лиценз. договор 0269/2П-06 от 14.10.2009). Программный комплекс Компьютерная деловая игра БИЗНЕС-КУРС: Максимум. Версия 1. (Сублиценз. договор Tr000195746 от 17.10.2017)
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования, каб. 301А	специальные инструменты и инвентарь для обслуживания учебного оборудования, шкафы для хранения оборудования	
Помещение для самостоятельной работы, каб. 306	Автоматизированные рабочие места (ASUSTeK COMPUTER INC. N110M-R/Intel(R) Celeron(R) CPU G3930 @ 2.90GHz/4096.00 (DIMM_A1-4096.00))	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4

		<p>от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 от 17.07.2017). Office Standart 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО). Project Expert 7, версия Tutorial, сетевая, 15 рабочих мест (Лиценз. договор 0269/2П-06 от 14.10.2009). Программный комплекс Компьютерная деловая игра БИЗНЕС-КУРС: Максимум. Версия 1. (Сублиценз. договор Tr000195746 от 17.10.2017)</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для подготовки к лекционным занятиям

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

– вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

– задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

– дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

– подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

– своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1й этап - организационный;
- 2й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
 - уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;
 - подбор рекомендованной литературы;
 - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен

стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически

слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства. Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы;

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может включать:

- конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;
- решение задач;
- работу со справочной и методической литературой;
- работу с нормативными правовыми актами;
- выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;
- защиту выполненных работ;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой

дисциплины;

- участие в беседах, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;

- участие в тестировании и др.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:

- повторение лекционного материала;

- подготовки к семинарам (практическим занятиям);

- изучения учебной и научной литературы;

- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);

- решения задач, выданных на практических занятиях;

- подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;

- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);

- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;

- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;

- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;

- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;

- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);

- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;

- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;

- выполнения выпускных квалификационных работ и др.

- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;

- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;

- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.