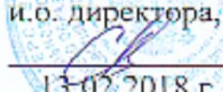


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Беловский институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Кафедра экономических наук и информационных технологий

УТВЕРЖДАЮ
и.о. директора, к.т.н., доцент
 В.А. Саркисян
13.02.2018 г.



Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.03.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль) подготовки
«Управление человеческими ресурсами»

Уровень *бакалавриата*

Форма обучения
Очная, заочная

Белово 2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП	3
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	4
3.1. Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий (в часах)	5
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	5
4.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)	6
4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)	6
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	8
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	19
6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине (модулю)	19
6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы	20
6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	20
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)	27
а) основная учебная литература:	28
б) дополнительная учебная литература:	28
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)	28
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	29
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (<i>при необходимости</i>)	30
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	30
12. Иные сведения и (или) материалы	31
12.1.	31

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

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

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП <i>Содержание компетенций</i>	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
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	Знать: - фундаментальные концепции финансового менеджмента; - методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом Уметь: - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - проводить оценку финансовых инструментов; - применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах. Владеть: - методами формирования дивидендной политики и анализа структуры капитала; - методикой инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений
ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	Знать: - теоретические основы применения основных экономико-математических методов и понятий моделирования процессов экономики; - экономико-математические методы исследования в экономике; Уметь: - использовать современные математические методы для принятия управленческих решений; - осуществлять правильный выбор и схем построения экономико-математических методов и моделей при решении профессиональных задач. Владеть: - количественными и качественными методами анализа при принятии управленческих решений - навыками применения экономико-математических методов и приёмов моделирования процессов: экономических, финансовых, организационно-управленческих, необходимых для профессиональной деятельности менеджера

ПК-14	умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Знать: - документы, относимые к финансовой отчетности организаций; Уметь: - анализировать финансовую отчетность организаций; Владеть: - навыками управления затратами; - современными методами анализа и оценки инвестиций.
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать: - фундаментальные концепции финансового менеджмента; - методы финансового менеджмента для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов Уметь: - проводить оценку финансовых инструментов; Владеть: - методами формирования дивидендной политики и анализа структуры капитала; - методикой инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Финансовый менеджмент относится к базовой части основной образовательной программы.

К моменту начала изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен

знать:

- природу денежных потоков,
- и понимать суть и функции финансовых отношений организации,
- основные показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, их алгоритм расчета, состав финансовой отчетности организации;
- виды и основные характеристики затрат, последовательность расчета показателей прибыли.

уметь:

- оценивать влияние принимаемых решений на движение денежных потоков и финансовые результаты организации;
- анализировать и оценивать финансовое состояние организации;

владеть:

- методами оценки с позиции приносимого финансового результата и приращения стоимости бизнеса;
- инструментарием управления стратегическими и тактическими аспектами бизнеса.

Понимание финансовых процессов, приводящих к тому или иному финансовому результату, владение инструментарием управления стратегическими и тактическими

асpekтами бизнеса – это необходимые компетенции современного менеджера. Овладение знаниями, умениями и навыками, формируемыми в процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» позволит будущему специалисту принимать эффективные обоснованные решения, повышающие конкурентоспособность компании, уберегающие ее от кризисных ситуаций. Таким образом, финансовый менеджмент играет важную роль в профессиональной подготовке бакалавров названного направления.

Финансовый менеджмент, в свою очередь, дает знания, которые являются основами для усвоения таких дисциплин как: инвестиционный анализ–концепция стоимости денег во времени, прогнозирование финансовых результатов, финансовые бюджеты, источники финансирования бизнеса, оценка стоимости источников, средневзвешенная стоимость капитала; Основы аудита – анализ финансового состояния, управленческие возможности анализа безубыточности, методы управления оборотным капиталом; финансовый цикл и его реструктуризация; источники финансирования бизнеса и оценка их стоимости и др.

Знания по финансовому менеджменту необходимы также для написания выпускной квалификационной работы. Так, например, при раскрытии многих тем, связанных с деятельностью предприятия, необходимо сделать анализ финансового состояния, дать оценку эффективности вложений инвестиций в реализацию проекта и др. Если тема посвящена проблемам управления активами, то необходимы знания методов и инструментов управления запасами, дебиторской задолженностью и т.д.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 7 семестре (очная форма обучения); и 3 курсе в 5 семестре (заочная форма обучения).

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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 зачетных единиц (ЗЕ), 180 академических часов.

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

Объем дисциплины	Всего часов	
	для очной формы обучения	для заочной формы обучения
Общая трудоемкость дисциплины	180	180
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)		
Аудиторная работа (всего):	54	26
в т. числе:		
Лекции	36	12
Семинары, практические занятия	18	14
Практикумы		
Лабораторные работы		
в т.ч. в активной и интерактивной формах	16	8
Внеаудиторная работа (всего):		
В том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем:		
Курсовое проектирование		
Групповая, индивидуальная консультация		

Объём дисциплины	Всего часов	
	для очной формы обучения	для заочной формы обучения
и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем		
Творческая работа (эссе)		
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	126	150
Вид промежуточной аттестации обучающегося (зачёт с оценкой)		4

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

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

для очной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные учебные занятия		Самостоятельная работа обучающихся	
			лекции	семинары, практические занятия		
1.	Сущность финансового менеджмента и его роль в управлении предприятием	22	6	4	12	Опрос, решение задач
2.	Управление пассивами предприятия	22	5	2	15	Опрос, решение задач
3.	Управление операционной деятельностью	22	5	2	15	Опрос, решение задач
4.	Управление денежными потоками	22	5	2	15	Опрос, решение задач
5.	Управление затратами и текущими активами	22	5	2	15	Опрос, решение задач
6.	Финансовое планирование.	22	5	2	15	Опрос, решение

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные учебные занятия		Самостоятельная работа обучающихся	
			всего	лекции		
	Бюджетирование					задач
7.	Управление стоимостью и оценка бизнеса	22	5	2	15	Опрос, решение задач, компе- тентностный тест
8	Зачёт	26		2	24	
	ИТОГО	180	36	18	126	Зачёт с оценкой

для заочной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные занятия	учебные	Самостоятельная работа обучающихся	
1.	Сущность финансового менеджмента и его роль в управлении предприятием	25	2	4	31	Решение задач Контрольная работа
2.	Управление пассивами предприятия	25	2	4	31	Решение задач Контрольная работа
3.	Управление операционной деятельностью	25	4	2	31	Решение задач Контрольная работа
4.	Управление денежными потоками	25	4	4	33	Решение задач Контрольная работа
5.	Управление затратами и текущими активами	25			25	Контрольная работа

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные занятия	учебные семинары, практические занятия	Самостоятельная работа обучающихся	
6.	Финансовое планирование. Бюджетирование	26			26	Контрольная работа
7.	Управление стоимостью и оценка бизнеса	25			25	Контрольная работа
	ИТОГО	180	12	14	150	Зачёт с оценкой (4)

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Содержание лекционного курса

Наименование тем дисциплины	Содержание раздела дисциплины
Тема 1. Сущность финансового менеджмента и его роль в управлении предприятием	Финансовый менеджмент как наука и как вид профессиональной деятельности. Основные цели финансового менеджмента. Эволюция целей. 4 основные направления деятельности, которые включает в себя финансовый менеджмент. Система управления финансами на предприятии: механизм реализации, объект, субъект, методы и рычаги управления финансами, организационная структура. Функции финансового менеджера. Базовые концепции финансового менеджмента (концепция денежного потока, концепция временной ценности денежных ресурсов, концепция компромисса между риском и доходностью, концепция стоимости капитала, концепция эффективности рынка капитала, концепция асимметричности информации, концепция агентских отношений, концепция альтернативных затрат, концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта). Основные формы финансовой отчётности компании. Структура и экономическое содержание бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к балансу. Основы финансовой математики: процессы дисконтирования и компаундинга, сложные и простые проценты, понятия «капитализированная стоимость» и «аннуитет».
Тема 2. Управление пассивами предприятия	Постановка задачи управления пассивами (источниками финансирования). Виды и категории источников финансирования: собственные источники финансирования, заёмные источники финансирования. Экономические и юридические различия между источниками собственных и заёмных средств. Достоинства и недостатки собственного и заёмного капитала. Понятие «стоимость капитала», «цена капитала».

	Экономический смысл «стоимости капитала» для отдельных субъектов хозяйствования: для инвесторов и кредиторов, для субъектов хозяйствования, формирующих капитал с целью производственного или инвестиционного использования. Факторы, влияющие на стоимость капитала организации (общее состояние финансовой среды, в том числе финансовых рынков; конъюнктура товарного рынка; средняя ставка ссудного процента, сложившаяся на рынке; доступность различных источников финансирования для организаций; рентабельность операционной деятельности организации; уровень операционного левериджа; уровень концентрации собственного капитала; соотношение объемов операционной и инвестиционной деятельности; степень риска осуществляемых операций; отраслевые особенности деятельности организации, в том числе длительность операционного цикла и др.). Этапы определения стоимости капитала организации. Расчёт стоимости всего капитала организации. Эффект финансового рычага: определение, формула расчёта, основные составляющие (налоговый корректор финансового рычага, дифференциал финансового рычага, коэффициент финансового рычага). Роль финансового рычага в управлении компанией. Факторы влияющие на структуру пассивов (отраслевые особенности операционной деятельности предприятия, стадия жизненного цикла предприятия, конъюнктура товарного рынка, уровень рентабельности операционной деятельности, коэффициент операционного рычага, уровень налогообложения прибыли, финансовый менталитет собственников и менеджеров предприятия, уровень концентрации собственного капитала и др.). Направления совершенствования состава и структуры пассивов: оптимизация источников финансирования, реструктуризация задолженности, увеличение уставного капитала, публичная эмиссия ценных бумаг и др.
Тема 3. Управление операционной деятельностью	Сущность и особенности операционной (текущей) деятельности. Основные категории и задачи анализа CVP. Различные виды затрат. Взаимосвязь переменных, постоянных затрат и объёма производства. Валовая маржа (маржинальный доход). Операционный рычаг (производственный леверидж): определение, формула расчёта, основные составляющие. Эффект производственного левериджа. Зависимость силы влияния операционного рычага от величины постоянных затрат. Приведённый эффект (производственно-финансовый леверидж) и риски, связанные с ним. Анализ безубыточности: цель, методы расчёта точки безубыточности (уравнения, маржинального дохода, графического изображения; в натуральном и стоимостном измерении), понятие запаса финансовой прочности. Факторное влияние на безубыточный объём производства: постоянные расходы, удельная величина переменных расходов, цена реализации и др. Управление ассортиментом продукции. Роль валовой маржи

	и ограничивающих факторов в этом процессе. Факторное влияние на ассортиментную политику (эластичность спроса, разнонаправленная динамика доходов, этапы жизненного цикла товара и др.). Подготовка предложений по формированию бюджета на поиск, привлечение, подбор и отбор персонала
Тема 4. Управление денежными потоками	Концепция финансового менеджмента на основе денежных потоков. Понятие «денежные потоки». Эффективность управления денежными потоками. Классификации денежных потоков (по масштабам обслуживания хозяйственного процесса, по направлению движения денежных средств, по видам хозяйственной деятельности, по методу исчисления объёма, по уровню достаточности объёма). Притоки и оттоки денежных средств: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность. Методы расчёта чистого денежного потока: прямой и косвенный. Бюджет движения денежных средств как элемент управления денежными потоками. Платёжный календарь как элемент управления денежными потоками: сущность, этапы составления, очерёдность оплаты счетов. Балансирование счетов. Оптимизация остатков денежных средств на счетах предприятия (модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна, метод Монте-Карло). Мероприятия по минимизации уровня потерь денежных средств. Казначейская работа на предприятии. Организация расчетно-кассовых операций через банки.
Тема 5. Управление затратами и текущими активами	Значение оборотных активов в деятельности предприятия. Факторы, влияющие на их структуру. Риски, возникающие при нерациональном управлении оборотными активами. Понятия «валовые оборотные активы», «собственные оборотные активы» и «чистые оборотные активы». Факторы, влияющие на их величину. Классификации оборотных активов (по источникам финансирования, по видам оборотных активов, по характеру планирования, по характеру участия в операционном процессе, по периоду функционирования). Показатели эффективности управления оборотными активами (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, чистый оборотный капитал, собственные оборотные активы, коэффициент оборачиваемости запасов/дебиторской задолженности, период (время) оборачиваемости запасов/дебиторской задолженности, рентабельность текущих активов, длительность финансового цикла, длительность операционного цикла, текущие финансовые потребности). Политика управления оборотными активами. Нехватка оборотных активов: управленческие ошибки (недостаточная исходная капитализация, чрезмерная экспансия, плохое

	использование оборотных активов). Решение проблемы заговаривания (снижение уровня деловой активности, увеличение капитализации, жесткий контроль за использованием оборотных активов). Стратегии управления оборотными активами: консерватизм, агрессивная политика, либерализм. Управление затратами (издержками): сущность и виды затрат (классификация затрат для расчёта себестоимости, классификация затрат для планирования и принятия решений, классификация затрат для контроля и регулирования). Управление затратами (издержками): пути оптимизации постоянных и переменных затрат. Основные методы планирования и учёта затрат, используемые в нашей стране: попроцессный метод, позаказный метод, поперёдельный метод, нормативный метод. Основные методы планирования и учёта затрат, используемые за рубежом: абсорпшен-костинг, стандарт-костинг, директ-костинг, метод «Just in time», ABC-костинг, таргет-костинг.
Тема 6. Финансовое планирование. Бюджетирование	Сущность финансового планирования на предприятии и его составляющие: финансовое прогнозирование, текущее планирование, оперативное планирование. Основные методы финансового планирования (нормативный метод, расчётно-аналитический, метод прямого счета, балансовый метод, метод оптимизации плановых решений, метод безубыточности, экономико-математические методы, бюджетирование, метод предельного дохода, экспертный метод, метод экстраполяции, статистические методы). Понятие «бюджет». Система бюджетирования на предприятии. Методы и элементы бюджетирования (нулевой метод, традиционный метод, бюджетирование «снизу вверх», бюджетирование «сверху вниз»). Элементы бюджетирования: бюджетная структура, бюджетная модель, бюджетный регламент. Виды бюджетов (генеральный бюджет, операционный бюджет, финансовый бюджет, бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств). Подготовка предложений по формированию бюджета на организацию и проведение мероприятий по развитию и построению профессиональной карьеры персонала. Подготовка предложений по формированию бюджета на организацию обучения персонала. Подготовка предложений по формированию бюджета на организацию адаптации и стажировки персонала. Информационные технологии финансового планирования.
Тема 7. Управление стоимостью и оценка бизнеса	Стоимость (капитализация) как цель управления, ее влияние на финансовый менеджмент. Факторы, определяющие стоимость. Система управления стоимостью. Необходимость оценки стоимости бизнеса. Методы оценки (затратный, рыночный, доходный). Проблемы и ограничения оценки стоимости. Информирование и консультирование руководителей подразделений и организации по вопросам привлечения персонала с оценкой затрат

Содержание практических занятий

Наименование тем дисциплины	Содержание раздела дисциплины
Тема 1. Сущность финансового менеджмента и его роль в управлении предприятием	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме.
Тема 2. Управление пассивами предприятия	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме.
Тема 3. Управление операционной деятельностью	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме.
Тема 4. Управление денежными потоками	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме.
Тема 5. Управление затратами и текущими активами	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме. Работа с кейсом. Составление проекта бюджета затрат и текущих активов
Тема 6. Финансовое планирование. Бюджетирование	Повторение и обсуждение лекционного материала. Решение расчетных задач по теме. Работа с кейсом.
Тема 7. Управление стоимостью и оценка бизнеса	Решение расчетных задач по теме.

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

Для самостоятельной работы обучающихся разработаны следующие учебно-методические материалы:

- Слайд-лекции;
- Терминологический словарь по дисциплине;
- Методические указания для подготовки и проведения семинарских занятий

Некоторые темы (или отдельные их вопросы) по дисциплине «Финансовый менеджмент» рассматриваются только в рамках семинарских занятий, так как были изучены в специальных дисциплинах. Поэтому студент должен самостоятельно повторить теоретические аспекты рассматриваемых вопросов. Эти темы также выносятся на зачет по дисциплине.

5.1. Темы для самостоятельного повторения теоретического материала:

1. Финансовая отчетность как информационная основа управленческих решений в финансовом менеджменте

Вопросы для обсуждения:

1. Состав бухгалтерской отчетности российских предприятий.
2. Содержание форм бухгалтерской отчетности.
3. Пользователи бухгалтерской отчетности.

4. Основные показатели, используемые в анализе финансового состояния: показатели оценки имущественного потенциала; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели финансовой устойчивости; показатели внутрифирменной эффективности (деловой активности); показатели рентабельности; показатели для оценки положения компании на рынке ценных бумаг.

1. Методы обоснования реальных инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1. Суть экономического анализа эффективности инвестирования капитала.
2. Понятия «портфельные инвестиции», «альтернативные инвестиции», «последовательные инвестиции».
3. Элементы анализа инвестиционных решений: чистые инвестиции, чистые денежные поступления, экономический жизненный цикл инвестиций; экономическая суть этих элементов.
4. Показатели и методы, используемые для анализа инвестиционных решений. Методы оценки стоимости денег во времени: метод сложных процентов, метод математического дисконтирования.
5. Содержание финансовых таблиц.
6. Срок окупаемости проекта: способы расчета; экономическое содержание.
7. Расчетная норма прибыли; способы расчета; экономическое содержание.
8. Чистая приведенная стоимость; способ расчета; экономическое содержание; интерпретация различных значений.
9. Индекс прибыльности: способ расчета, экономическое содержание, интерпретация различных значений.
10. Внутренняя норма прибыли; способ расчета экономическое содержание.
11. Модифицированная внутренняя норма прибыли; способ расчета экономическое содержание.
12. Анализ риска. Анализ чувствительности.
13. Оценка риска с использованием показателей, скорректированных на риск

5.2. Задания для контрольных работ

Вариант 1

(выполняется студентами, чьи фамилии начинаются с букв А, Б, В, Г)

1. На депозитный счет в коммерческий банк вложено 100 000 руб. на срок 4 года при ставке 11%. Процент сложный, начисляется ежегодно. Какую сумму получит вкладчик по окончании контракта?

2. Структура капитала предприятия представлена в таблице

Вид капитала	Удельный вес источника, процентов	Стоимость, процентов
Акционерный (собственный) капитал	50	12
Облигационные займы	30	8
Краткосрочные кредиты	20	14

Налог на прибыль составляет 24%.

Найти:

- средневзвешенную стоимость капитала в настоящее время;
- средневзвешенную стоимость капитала в том случае, если удельный вес акционерного капитала снизится до 40%, краткосрочных кредитов – возрастет до 30%, а стоимость источников останется прежней.

3. За месяц предприятие произвело 1000 изделий по цене 900 рублей за изделие. Маржинальная прибыль составила 300 тыс. руб., в том числе издержки постоянные – 100 тыс. руб. Найти:

- эффект операционного рычага и определить, на сколько процентов должна вырасти выручка, чтобы прибыль выросла на 30%;
- величину переменных затрат на единицу изделия.

4. По следующим данным рассчитать продолжительность операционного и

финансового циклов предприятия за 2008-2009 гг. и сделать выводы:

Показатель	2008	2009
Выручка, тыс. руб.	400 000	450 000
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	32 000	38 000
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	41 000	44 000
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	53 000	60 000

Продолжительность финансового года принять равным 360 дням.

5. Швейная фабрика выпускает рубашки и брюки. Месячный фонд рабочего времени составляет 20 000 часов, тогда как прогнозный портфель заказов требует 26 500 часов рабочего времени. По данным таблицы:

- определить, что выгоднее производить – рубашки или брюки;
- сформировать оптимальный план производства;
- рассчитать маржинальную прибыль по оптимальному плану.

Показатели	Рубашки	Брюки	Всего
Цена реализации, руб. за изделие	150	260	
Переменные издержки на единицу, руб.	100	200	
Время производства единицы изделия, часов	1	0,25 (15 минут)	
Объем заказа, изделий	14 000	50 000	
Требуемый фонд рабочего времени на выпуск изделий, часов	14 000	12 500	26 500

6. По представленным ниже данным определить эффект финансового рычага и сделать вывод о целесообразности дальнейшего привлечения платного заемного финансирования:

налог на прибыль – 24%

собственный капитал (средняя величина за год) – 260 млн. руб.

долгосрочные кредиты (средняя величина за год) – отсутствуют

краткосрочные кредиты (средняя величина за год) – 560 млн. руб.

прибыль после уплаты процентов до уплаты налога на прибыль – 35 млн. руб.

средняя ставка процентов по кредитам – 30%.

Вариант 2

(выполняется студентами, чьи фамилии начинаются с букв Д, Е, Ё, Ж, З, И, Й)

1. По данным таблицы определить, какой из инвестиционных проектов более выгоден (по критериям чистой приведенной стоимости – NPV и индекса прибыльности – PI). Ставка дисконта 25%

млн. руб.

Годы	Первый проект		Второй проект	
	Затраты	Поступления	Затраты	Поступления
0	100		150	
1	50	150	50	150
2	50	200	30	150
3		200		300

2. По приведенным ниже данным рассчитать величину финансового рычага (с учетом налога на прибыль 24%) и сделать вывод о целесообразности дальнейшего привлечения заемного капитала:

Собственный капитал – 1 200 тыс. руб.

Долгосрочные кредиты – 400 тыс. руб.

Краткосрочные кредиты – 600 тыс. руб.

Прибыль после уплаты процентов до уплаты налога на прибыль – 200 тыс. руб.
Средняя ставка процентов по кредитам – 30%.

3. Структура капитала предприятия представлена в таблице

Вид капитала	Удельный вес источника, процентов	Стоимость, процентов
Акционерный (собственный) капитал	60	12
Долгосрочные обязательства	20	7
Краткосрочные кредиты	20	6

Налог на прибыль составляет 24%.

Найти средневзвешенную стоимость капитала в настоящее время

4. За месяц предприятие произвело 1000 изделий по цене 900 рублей за изделие. Маржинальная прибыль составила 300 тыс. руб., в том числе издержки постоянные – 100 тыс. руб. Найти выручку и объем продукции в критической точке.

5. Предприятие собирает электродвигатели трех типов – ЭД-1, ЭД-2, ЭД-3. На очередной месяц прогнозный портфель заказов превысил производственные возможности предприятия – фонд рабочего времени составляет 1000 часов, а для выполнения заказа требуется 1150 часов. По данным таблицы ранжировать виды электродвигателей по их выгодности и сформировать оптимальный план производства

Показатель	ЭД-1	ЭД-2	ЭД-3	Итого
Цена, руб.	70 000	85 000	110 000	
Объем заказа, штук	100	150	50	
Переменные затраты, руб. на изделие	50 000	65 000	80 000	
Время на производства одного изделия, часов	3	4	5	
Время на выполнение всего заказа, часов	300	600	250	1150
Фонд рабочего времени, часов				1000

6. Уставный капитал акционерного общества составляет 30 млн. руб. и состоит из 2700 обыкновенных и 300 привилегированных акций. В виде дивидендов будет распределено 6,3 млн. руб. чистой прибыли. Если ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 30%, то какова сумма дивиденда на обыкновенную и привилегированную акцию?

Вариант 3

(выполняется студентами, чьи фамилии начинаются с букв К, Л, М, Н, О)

1. Предприятие собирается приобрести через 5 лет новую технологическую линию стоимостью 12 000 тыс. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через 5 лет иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 14%.

2. Структура капитала предприятия представлена в таблице

Источник средств	Удельный вес источника, процентов	Стоимость, процентов
Акционерный капитал	70	12
Долгосрочные обязательства	10	10
Краткосрочные кредиты	20	8

Налог на прибыль составляет 24%.

Найти средневзвешенную стоимость капитала в настоящее время

3. Институт повышения квалификации организует новые курсы по программе «Управление проектами». Программа в объеме 150 часов рассчитана на месяц, при средней оплате преподавателю за один учебный час 400 рублей. Эти затраты относятся к постоянным. Кроме того административно-управленческие затраты института составляют в месяц 200 тыс. руб., аренда помещения обходится в 120 тыс. руб., амортизация оборудования составляет в месяц 20 тыс. руб., на рекламу планируется потратить 135 тыс. руб. Переменными затратами является стоимость учебно-методической литературы в расчете на одного слушателя – 8 тыс. руб. Рассчитать стоимость обучения (цену) для одного слушателя при наполненности группы 20 человек при нулевой прибыли. Сколько человек должно быть в группе при стоимости обучения 25 тыс. руб. и нулевой прибыли.

4. Акции предприятия продаются по 1800 руб. за штуку, ближайший ожидаемый дивиденд – 150 рублей на акцию. Прогнозируемый темп роста дивиденда – 5%. Найти стоимость источника «акционерный капитал».

5. Цементный завод выпускает четыре вида цемента – общестроительный цемент (ОС), цемент для аэродромных покрытий (ЦАП), цемент тампонажный (ЦТ), сульфатостойкий цемент (ССЦ). При формировании бюджета производства на очередной финансовый год выясняется, что портфель заказов превышает возможности предприятия по доставке основного сырья – известняка. Для производства заказанного объема цемента требуется 2 180 тыс. тонн известняка, но при данной пропускной способности железной дороги можно привезти в течение года только 2 000 тыс. тонн. По данным таблицы:

- ранжировать виды цемента по выгодности;
- сформировать оптимальный план производства;
- рассчитать маржинальную прибыль по оптимальному плану.

Показатель	ОС	ЦАП	ЦТ	ССЦ	Итого
Цена, руб. за тонну	2800	3000	3500	3000	
Объем заказа, тыс. тонн	900	400	350	300	
Переменные затраты, руб. на изделие	1600	1700	1650	1800	
Расход известняка на производство 1 тонны цемента, тыс. тонн	1,0	1,2	1,6	0,8	
Расход известняка на выполнение всего заказа, тыс. тонн	900	480	560	240	2180
Максимально возможный объем снабжения известняком, тыс. тонн					2 000

6. Электромеханический цех завода оказывает услуги по ремонту электродвигателей. Полная себестоимость ремонта электродвигателя мощностью 30 кВт по бухгалтерской калькуляции составляет 32 000 руб., в том числе:

- сдельная оплата рабочим – 4 000 руб.
- стоимость материалов – 16 000 руб.
- стоимость энергии – 1 000 руб.
- другие прямые переменные расходы – 2 000.

Заказчиком предложено провести ремонт крупной партии из 50 электродвигателей мощностью 30 кВт, но он готов заплатить только по 30 000 руб. за ремонт одного двигателя. Целесообразно ли принимать данный заказ? Каковы будут его финансовые результаты (маржа продаж)?

Вариант 4

(выполняется студентами, чьи фамилии начинаются с букв П, Р, С, Т, У)

1. Предприятие располагает 60 000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 25 000 тыс. руб. чистых денежных поступлений. Найти внутреннюю норму рентабельности (IRR) данного проекта. Определить, целесообразно ли его реализовывать за счет банковского кредита стоимостью 14%.

2. Предприятие производит пылесосы, реализуя 2000 пылесосов ежемесячно по цене 1500 руб. Переменные издержки – 800 руб. на 1 пылесос, постоянные издержки – 400 тыс. руб. в месяц. Использование дешевых материалов позволит снизить переменные издержки на 150 рублей на единицу продукции. Но использование дешевых материалов приведет к ухудшению качества и снижению объема реализации до 1800 пылесосов. Следует ли переходить на более дешевые материалы?

3. Структура капитала предприятия представлена в таблице

Вид капитала	Удельный вес источника, процентов	Стоимость, процентов
Акционерный капитал	70	12
Долгосрочные обязательства	20	15
Краткосрочные кредиты	10	12

Налог на прибыль составляет 24%.

Найти:

- средневзвешенную стоимость капитала в настоящее время;
- средневзвешенную стоимость капитала, если процентная ставка по краткосрочным кредитам возрастет с 12% до 14%, а ставка по долгосрочным обязательствам снизится с 15% до 13%.

4. Предприятие производит изделия по цене 7000 руб. за изделие. В состав расходов входят:

Сдельная заработная плата на одно изделие, руб./ед.	2 100
Стоимость сырья, руб./ед.	3 000
Административно-управленческие расходы, руб.	2 300 000
Коммерческие расходы, руб.	400 000
Прочие постоянные расходы, руб.	1 600 000

Рассчитать:

- объем производства в критической точке
- если в месяц предприятие производит 10 000 изделий, то на каком уровне может быть установлена минимальная цена для изделия? (при котором покрываются затраты, прибыль равна нулю). Какова должна быть цена для изделия при том же объеме, чтобы прибыль составила 2 500 000 рублей?

5. Мини-цех производит два сорта печенья. Магазинами предварительно заказано 30 000 кг высшего сорта и 36 000 кг первого сорта. Однако для выполнения заказа необходимо 2 700 часов машинного времени, тогда как фонд времени составляет 2 200 часов. По данным таблицы:

- ранжировать сорта печенья по выгодности;
- сформировать оптимальный план производства;
- рассчитать маржинальную прибыль по оптимальному плану.

Показатель	Высший	Стандарт	Итого
Цена реализации, руб. за 1 кг	2,02	1,95	
Предварительный заказ, кг.	30 000	36 000	

Переменные затраты на 1 кг, руб.	1,60	1,45	
Машинное время на производство одного кг, минут	3,00	2,00	
Требуемое количество часов машинного времени на всю партию	1500	1200	2700
Возможное количество часов			2200

6. По следующим данным рассчитать продолжительность операционного и финансового циклов предприятия за 2008-2009 гг. и сделать выводы:

Показатель	2008	2009
Выручка, тыс. руб.	8800	8500
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	730	700
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	820	1100
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	600	900

Продолжительность финансового года принять равным 360 дням.

Вариант 5

(выполняется студентами, чьи фамилии начинаются с букв Ф, Х, Ц, Ч, Ш, Щ, Э, Ю, Я)

1. По данным таблицы определить, какой из инвестиционных проектов более выгоден (по критериям чистой приведенной стоимости – NPV и индекса прибыльности – PI). Ставка дисконта 35%

млн. руб.

Годы	Первый проект		Второй проект	
	Затраты	Поступления	Затраты	Поступления
0	200		150	
1	50	150	100	150
2	25	300	30	250
3		300		250

2. Структура капитала предприятия представлена в таблице

Вид капитала	Удельный вес источника, процентов	Стоимость, процентов
Акционерный (собственный) капитал	40	14
Долгосрочные обязательства	30	16
Краткосрочные кредиты	30	22

Налог на прибыль составляет 24%.

Найти:

- средневзвешенную стоимость капитала в настоящее время;
- средневзвешенную стоимость капитала, если доля акционерного капитала возрастет с 40% до 50% за счет снижения доли краткосрочных кредитов с 30% до 20%

3. Определить процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и встает на порог рентабельности по следующим данным:

выручка от реализации – 3 200 тыс. руб.

переменные затраты – 2 400 тыс. руб.

постоянные затраты – 600 тыс. руб.

4. На новой производственной линии запланированы производства и реализация 1 млн. условных банок консервов в год при переменных издержках 20 руб. на одну банку и цене реализации 50 руб. за одну банку. Постоянные издержки – 15 млн. руб. Определить:

- точку безубыточности
- запас финансовой прочности при плановом объеме продаж 1 млн. условных банок
- определить необходимый объем реализации для обеспечения прибыли в размере 2 млн. руб.

5. По приведенным ниже данным рассчитать величину финансового рычага (с учетом налога на прибыль 24%) и сделать вывод о целесообразности дальнейшего привлечения заемного капитала:

Собственный капитал – 7 800 тыс. руб.

Долгосрочные кредиты – 3 200 тыс. руб.

Краткосрочные кредиты – 2 400 тыс. руб.

Прибыль после уплаты процентов до уплаты налога на прибыль – 1 200 тыс. руб.

Средняя ставка процентов по кредитам – 28%.

6. Бумажная фабрика производит четыре вида бумаги – А, В, С, D, используя в качестве основного сырья целлюлозу. При формировании портфеля заказов выясняется, что он превышает возможности предприятия по снабжению целлюлозой – для выполнения всех заказов необходимо 1 420 тонн целлюлозы, а можно поставить лишь 1 200 тонн. По данным таблицы

- ранжировать виды бумаги по выгодности;
- сформировать оптимальный план производства;
- рассчитать маржинальную прибыль по оптимальному плану.

Показатель	A	B	C	D	Итого
Цена, тыс. руб. за тонну	52	48	36	40	
Объем заказа, тонн	200	200	350	400	
Переменные затраты, руб. на тонну	39	37	30	33	
Расход целлюлозы на производство 1 тонны бумаги, тыс. тонн	1,6	1,3	0,8	1,4	
Расход целлюлозы на выполнение всего заказа, тыс. тонн					1 420
Максимально возможный объем снабжения целлюлозой, тыс. тонн					1 200

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

6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части) / и ее формулировка – по желанию	наименование оценочного средства
1.	Сущность финансового менеджмента и его роль в управлении предприятием	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 ПК-10 владением навыками количественного и качественного анализа	Компетентностный тест
2.	Управление пассивами предприятия		Устный опрос
3.	Управление операционной		Контрольная работа
			Решение задач

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части) / и ее формулировка – по желанию	наименование оценочного средства
	деятельностью	информации при принятии	Зачёт
4.	Управление денежными потоками	управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	
5.	Управление затратами и текущими активами	путем их адаптации к конкретным задачам управления ПК-14 умением применять основные принципы и стандарты финансового учета	
6.	Финансовое планирование. Бюджетирование	для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	
7.	Управление стоимостью и оценка бизнеса	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	

6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

6.2.1. Зачёт с оценкой

а) типовые вопросы

1. Сущность финансового менеджмента как вида практической деятельности и как науки: определение, цели, задачи.
2. Базовые концепции финансового менеджмента.
3. Механизм и функции финансового менеджмента. Организация финансового менеджмента на предприятии.
4. Основные формы финансовой отчетности компании. Структура и экономическое содержание бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к балансу.
5. Основы финансовой математики: процессы дисконтирования и компаундинга, сложные и простые проценты, понятия «капитализированная стоимость» и «аннуитет».
6. Постановка задачи управления пассивами (источниками финансирования). Виды и категории источников финансирования: собственные источники финансирования, заёмные источники финансирования.
7. Понятие «стоимость капитала», «цена капитала». Экономический смысл «стоимости капитала» для отдельных субъектов хозяйствования. Средневзвешенная стоимость капитала
8. Факторы, влияющие на стоимость капитала организации.
9. Эффект финансового рычага: определение, формула расчёта, основные составляющие. Роль финансового рычага в управлении компанией.
10. Факторы, влияющие на структуру пассивов.
11. Направления совершенствования состава и структуры пассивов.
12. Сущность и особенности операционной (текущей) деятельности. Основные категории и задачи анализа CVP.
13. Различные виды затрат в операционном анализе. Взаимосвязь переменных, постоянных затрат и объёма производства. Валовая маржа (маржинальный доход).

14. Операционный рычаг (производственный левверидж): определение, формула расчёта, основные составляющие. Эффект производственного леввериджа.
15. Приведённый эффект (производственно-финансовый левверидж) и риски, связанные с ним.
16. Анализ безубыточности: цель, методы расчёта точки безубыточности, понятие запаса финансовой прочности.
17. Факторное влияние на безубыточный объём производства.
18. Управление ассортиментом продукции. Роль валовой маржи и ограничивающих факторов в этом процессе.
19. Факторное влияние на ассортиментную политику.
20. Концепция финансового менеджмента на основе денежных потоков. Понятие «денежные потоки». Эффективность управления денежными потоками.
21. Классификации денежных потоков.
22. Притоки и оттоки денежных средств: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность.
23. Методы расчёта чистого денежного потока: прямой и косвенный.
24. Платёжный календарь как элемент управления денежными потоками: сущность, этапы составления, очередность оплаты счетов.
25. Балансирование счетов. Оптимизация остатков денежных средств на счетах предприятия. Мероприятия по минимизации уровня потерь денежных средств.
26. Казначейская работа на предприятии.
27. Организация расчетно-кассовых операций через банки.
28. Значение оборотных активов в деятельности предприятия. Факторы, влияющие на их структуру.
29. Риски, возникающие при нерациональном управлении оборотными активами.
30. Понятия «валовые оборотные активы», «собственные оборотные активы» и «чистые оборотные активы». Факторы, влияющие на их величину.
31. Классификации оборотных активов.
32. Показатели эффективности управления оборотными активами.
33. Политика управления оборотными активами. Нехватка оборотных активов: управленческие ошибки. Решение проблемы затоваривания.
34. Стратегии управления оборотными активами.
35. Управление затратами (издержками): сущность и виды затрат.
36. Управление затратами (издержками): пути оптимизации постоянных и переменных затрат.
37. Основные методы планирования и учёта затрат, используемые в нашей стране.
38. Основные методы планирования и учёта затрат, используемые за рубежом.
39. Сущность финансового планирования на предприятии и его составляющие: финансовое прогнозирование, текущее планирование, оперативное планирование.
40. Основные методы финансового планирования.
41. Понятие «бюджет». Система бюджетирования на предприятии.
42. Методы бюджетирования.
43. Элементы бюджетирования: бюджетная структура, бюджетная модель, бюджетный регламент. Виды бюджетов.
44. Информационные технологии финансового планирования.
45. Стоимость (капитализация) как цель управления, ее влияние на финансовый менеджмент. Факторы, определяющие стоимость.
46. Методы оценки стоимости бизнеса (затратный, рыночный, доходный). Проблемы и ограничения оценки стоимости.

б) критерии оценивания компетенций

- знание теоретических, концептуальных, методических и прикладных аспектов финансового на парадигмальном и частноприкладном уровне,

- логичность, полнота и последовательность изложения ответа,
- полные и четкие ответы на дополнительные вопросы,
- использование в необходимой мере материалов рекомендованной литературы,
- приведение примеров практической деятельности.

в) описание шкалы оценивания

За зачет (с оценкой) может быть выставлена оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Оценку «отлично» студент получает за глубокие и полные знания теоретических, концептуальных, методических и прикладных аспектов системы финансового менеджмента на парадигмальном и частноприкладном уровне, понимание сущности современных систем управления финансами, логически последовательные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы билета и дополнительные вопросы экзаменатора; использование в необходимой мере в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы; приведение примеров практической деятельности, подтвердив тем самым сформированность компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины и ОПОП.

Оценку «хорошо» студент получает за твердые и достаточно полные знания программного материала, правильное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений; последовательные, правильные, конкретные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний, сделанных экзаменатором по отдельным вопросам, подтвердив своими ответами сформированность компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины и ОПОП.

Оценку «удовлетворительно» студент получает за знание и понимание лишь основных вопросов программы, если при ответах на вопросы экзаменатора он допускает существенные ошибки, вызывая сомнения в сформированности компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины и ОПОП.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту за неправильный ответ хотя бы на один из двух вопросов, ошибки в ответе, искажающие содержание теории и практики профессиональной деятельности, непонимание сущности излагаемых вопросов; неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы, что демонстрирует несформированность у выпускника компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины и ОПОП.

6.2.2. Компетентностный тест

а) типовые задания (вопросы) - образец

Эффект операционного (производственного) рычага показывает

- а) темпы изменения маржинального дохода в зависимости от темпов изменения выручки
- б) темпы изменения прибыли в зависимости от темпов изменения выручки
- в) изменение выручки в зависимости от изменения цены изделия
- г) изменение прибыли в зависимости от изменения цены изделия

Доходный метод оценки стоимости бизнеса основан на расчете...

За месяц предприятие произвело 1000 изделий по цене 900 рублей за изделие. Маржинальная прибыль составила 300 тыс. руб., в том числе издержки постоянные – 100 тыс. руб. Найти:

- эффект операционного рычага и определить, на сколько процентов должна вырасти выручка, чтобы прибыль выросла на 30%;
- величину переменных затрат на единицу изделия.

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

- правильность ответов на вопросы

в) описание шкалы оценивания

Компетентностный тест включает в себя три блока вопросов. Первый из них включает в себя 30 вопросов с выбором единственного варианта ответа. За каждый правильный ответ студент получает 1 балл, максимальное возможное число баллов – 30. Второй блок содержит вопросы с конструируемыми ответами (10 вопросов). Ответы на вопрос оцениваются в баллах от 0 до 3. Максимально возможное число баллов – 30. Третий блок содержит 5 мини-кейсов, ответы оцениваются в баллах от 0 до 8. Максимальное число баллов – 40. Общее максимальное число баллов за тест – 100 баллов. Путем перевода набранных баллов в проценты определяются уровни компетентности.

6.2.3. Наименование оценочного средства – тест

а) типовые вопросы (тестовые)

Часть А (оцениваются знания)

Выберите один правильный ответ

1. В финансовом анализе собственный капитал - это:

- А) разница между стоимостью активов компании и суммой ее обязательств;
- Б) денежная оценка основных средств компании;
- В) уставный капитал;
- Г) балансовая стоимость всех активов компании .

2. В основу расположения статей актива баланса положен следующий критерий:

- А) ликвидность;
- Б) оборачиваемость;
- В) рентабельность;
- Г) стоимостная оценка актива.

3. Источником средств предприятия является:

- А) уставный капитал;
- Б) выручка;
- В) долгосрочные финансовые вложения;
- Г) деньги на расчетном счете.

4. Дисконтирование денежных потоков представляет собой:

- А) скидку с цены товара предприятия;
- Б) способ снижения риска;
- В) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости;
- Г) процедуру конвертации части свободного денежного потока в ценные бумаги.

5. Постоянные затраты предприятия – это затраты:

- А) которые регулярно несет предприятие в своей деятельности;
- Б) цены на которые в релевантном диапазоне не меняются;
- В) объем которых не зависит от объема выпускаемой продукции и остается неизменным в релевантном диапазоне;
- Г) которые несет предприятие при покупке сырья и материалов.

6. Если предприятие продаст облигации компании, в которые оно ранее инвестировало свои свободные денежные средства, произойдут следующие изменения в

активе баланса:

- А) актив не изменится;
- Б) актив уменьшится;
- В) актив увеличится;
- Г) возможно увеличение или уменьшение актива в зависимости от учетной политики предприятия.

7. В состав собственных источников фирмы входят:

- А) денежные средства на расчетном счете предприятия;
- Б) долгосрочные финансовые вложения;
- В) резервный капитал;
- Г) выручка.

8. Средства резервного капитала акционерного общества предназначены для:

- А) покрытия убытков;
- Б) приобретения внеоборотных активов;
- В) начисления дивидендов;
- Г) погашения задолженности поставщикам

Часть В (оцениваются умения)

1. Среднегодовая величина кредиторской задолженности по балансу предприятия за отчетный период составила 400 тыс. руб. Выручка за этот же период равна 12 000 тыс. руб. Рассчитайте время обращения кредиторской задолженности

2. Используя формулу Du Pont, рассчитайте рентабельность собственного капитала, если количество оборотов собственного капитала равна 2, а рентабельность выручки по чистой прибыли 15%.

3. Условно-постоянные расходы предприятия равны 5 000 руб.; издержки переменные на единицу продукции – 200 руб.; цена единицы изделия – 400 руб. Рассчитайте объем продукции в критической точке.

4. Выручка от продаж равна 4000 тыс. руб., издержки переменные – 1500 тыс. руб., издержки постоянные – 500 тыс. руб. Рассчитайте, чему равен операционный рычаг? Как изменится прибыль от продаж, если выручка упадет на 5%?

Часть С (оценивается владение)

Задания с мини-кейсами и ситуационными заданиями

4. Фирма «Зета» имеет годовые постоянные операционные расходы в сумме 1040 тыс. долл. Удельные переменные расходы равны 22 долл., цена продажи готового продукта – 74 долл. Выполните следующие действия:

Рассчитайте критический объем продаж в натуральном и стоимостном измерении.

Определите величину операционной прибыли при следующих возможных вариантах реализации: а) 22 тыс. ед.; б) 25 тыс. ед.

Сколько нужно произвести и продать продукции, чтобы операционная прибыль составила 520 тыс. долл.?

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

- правильность ответов на вопросы

в) описание шкалы оценивания

Используется модель оценки результатов обучения, в основу которой положена методология В.П. Беспалько.

Объект оценки	Показатель оценки результатов обучения студента	Уровни обученности
Студент	Менее 70% баллов за задания каждого из блоков 1, 2 и 3	Первый

	Не менее 70% баллов за задания блока 1 и меньше 70% баллов за задания каждого из блоков 2 и 3 или Не менее 70% баллов за задания блока 2 и меньше 70% баллов за задания каждого из блоков 1 и 3 или Не менее 70% баллов за задания блока 3 и меньше 70% баллов за задания каждого из блоков 1 и 2	Второй
	Не менее 70% баллов за задания каждого из блоков 1 и 2 и меньше 70% баллов за задания блока 3 или Не менее 70% баллов за задания каждого из блоков 1 и 3 и меньше 70% баллов за задания блока 2 или Не менее 70% баллов за задания каждого из блоков 2 и 3 и меньше 70% баллов за задания блока 1	Третий
	Не менее 70% баллов за задания каждого из блоков 1, 2 и 3	Четвертый

Четвертый уровень обученности соответствует оценке «отлично», третий – «хорошо», второй – «удовлетворительно», первый – «неудовлетворительно».

6.2.4. Решение задач

а) типовые вопросы

Например, задача Фирма «Зета» имеет годовые постоянные операционные расходы в сумме 1040 тыс. долл. Удельные переменные расходы равны 22 долл., цена продажи готового продукта – 74 долл.

Выполните следующие действия:

1. Рассчитайте критический объем продаж в натуральном и стоимостном измерении.
2. Определите величину операционной прибыли при следующих возможных вариантах реализации: а) 22 тыс. ед.; б) 25 тыс. ед.
3. Сколько нужно произвести и продать продукции, чтобы операционная прибыль составила 520 тыс. долл.?
3. Запуск швейного цеха «Модница» запланирован на 2 января 2013 года.

б) критерии оценивания результатов

При выставлении оценки преподаватель учитывает:

- правильность оформления решения задачи;
- знание формул, необходимых для решения задачи;
- правильность решения задачи;
- умение экономически объяснить полученные результаты.

в) описание шкалы оценивания

«Зачтено»

Решение задачи может быть оценено **«зачтено»**, если правильными являются

решение и оформление задачи, а также дана экономическая оценка полученных результатов.

«Не зачтено»

Решение задачи может быть оценено **«не зачтено»**, если задача не решена, студент затрудняется в выборе формул для решения, не может объяснить логику решения.

6.2.5. Устный опрос

Опрос – это контрольное опрашивание на занятии в соответствии с вопросами, выносимыми для обсуждения в разделе 4.2 «Содержание дисциплины, структурированное по темам: темы практических занятий»; проверка степени и осознанности усвоения учебного материала студентами.

а) типовые задания (вопросы) - образцы

Например, по теме Управление затратами и текущими активами

Вопросы для обсуждения:

Необходимость и цели синхронного управления затратами и текущими активами. Классификация затрат. Методы расчета затрат, калькуляции себестоимости и их значимость в системе финансового менеджмента. Базовые подходы к определению плановых затрат (абсорпшен-костинг, директ-костинг, таргет-костинг, ABC-костинг). Технические приемы исчисления плановых затрат, разнесения прямых и косвенных затрат. Функциональная калькуляция себестоимости. Принятие решений по ценообразованию и анализ рентабельности. Планирование величины и структуры запасов во взаимосвязи с операционным планированием. Управление дебиторской задолженностью.

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

Выставление оценок на практическом занятии осуществляется на основе принципов объективности, справедливости, всестороннего анализа уровня знаний студентов.

При выставлении оценки преподаватель учитывает:

1. знание фактического материала по теме, в том числе знание обязательной литературы, современных публикаций по теме занятия;
2. степень активности студента на практическом занятии;
3. логику, структуру, стиль ответа;
4. культуру речи, манеру общения; готовность к дискуссии, аргументированность ответа;
5. уровень самостоятельности мышления;
6. умение приложить теорию к практике, решить ситуационные задачи;

в) описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится студенту, ответ которого содержит:

1. глубокое знание материала темы, а также новаций лекционного материала по сравнению с учебной литературой;
2. знание концептуально-понятийного аппарата по теме;
3. знание монографической литературы по теме, а также свидетельствует о способности:
 - самостоятельно критически оценивать основные положения темы;
 - увязывать теорию с практикой.

Оценка «отлично» не ставится в случае неправильных ответов на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» ставится студенту, ответ которого свидетельствует:

1. о полном знании материала по теме;

2.о знании рекомендованной литературы,
3.а также содержит в целом правильное, но не всегда точное и аргументированное изложение материала темы.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, ответ которого содержит:

- 1.поверхностные знания важнейших вопросов темы и содержания лекционного курса;
- 2.затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии темы;
- 3.стремление логически четко построить ответ, а также свидетельствует о возможности последующего обучения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, имеющему существенные пробелы в знании основного материала по теме, а также допустившему принципиальные ошибки при изложении материала.

6.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Промежуточная аттестация по дисциплине – зачёт с оценкой – включает следующие формы контроля: устный ответ по билетам и (для заочной формы обучения) письменная контрольная работа.

Для положительной оценки на зачёте учитывается:

1. знание фактического материала по программе, в том числе; знание обязательной литературы, современных публикаций по программе курса, а также истории науки;
- 2.степень активности студента на практических и лабораторных занятиях;
3. логику, структуру, стиль ответа; культуру речи, манеру общения;
4. готовность к дискуссии, аргументированность ответа;
5. уровень самостоятельности мышления;
6. умение решить экономическую задачу;
7. наличие пропусков практических, лабораторных и лекционных занятий по неуважительным причинам.

Компетенции по дисциплине «Финансовый менеджмент» формируются последовательно в ходе проведения теоретических и практических (семинарских) занятий, а также в процессе подготовки и защиты контрольной работы. Для контроля знаний студентов разработаны тестовые задания в компетентностном подходе, распределенные по трем блокам. Первый блок – задания на уровне «**знать**», в которых очевиден способ решения, усвоенный студентом при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент». Задания этого блока выявляют в основном знаниевый компонент по дисциплине. Второй блок – задания на уровне «**знать**» и «**уметь**», в которых нет явного указания на способ выполнения, и студент для их решения самостоятельно выбирает один из изученных способов. Задания данного блока позволяют оценить не только знания по дисциплине, но и умения пользоваться ими при решении стандартных, типовых задач. Третий блок – задания на уровне «**знать**», «**уметь**», «**владеть**». Он представлен задачами, содержание которых предполагает использование комплекса умений и навыков, для того чтобы студент мог самостоятельно сконструировать способ решения, комбинируя известные ему способы и привлекая знания из разных дисциплин.

Считается, что студент последовательно осваивает компетенции при выполнении следующих требований, предъявляемых со стороны преподавателя:

- Проработаны и законспектированы теоретические вопросы курса и вопросы для самостоятельного изучения (компетенция на уровне «**знать**»);
- Изучены, проработаны и законспектированы нормативные документы в области управления финансами (для освоения компетенции на уровне «**знать**»);

- Написан, защищен реферат или доклад (для освоения компетенции на уровне «знать»);
- Выполнены задания и задачи, предложенные на практическом занятии (для освоения компетенции на уровне «уметь», «владеть»).
- Выполнена контрольная работа (для освоения компетенции на уровне «уметь», «владеть»).

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

а) основная учебная литература:

1. Арутюнов, Ю. А. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / Ю. А. Арутюнов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : КноРус, 2010. - 312 с.
2. Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента [Текст] : учебник / В. В. Ковалев. - 2-е изд. - М. : Проспект, 2011. - 480 с.
3. Самылин, А. И. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник / А. И. Самылин. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 413 с. - (Высшее образование: Бакалавриат).
4. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Т. В. Кириченко. - М.: Дашков и К, 2011. - 484 с. - Режим работы: <http://e.lanbook.com/view/book/4214/>
5. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие для вузов / М. В. Чараева. - М. : МарТ : Феникс, 2010. - 336 с.

б) дополнительная учебная литература:

1. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. – 7-е изд. / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. – М.: Питер, 2013. – 592 с.
2. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент / Н. И. Морозко, И. Ю. Диденко. – М.: Инфра-М, 2013. – 224 с.
3. Акулов, Владимир Борисович. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / В. Б. Акулов. - 3-е изд., доп. и перераб. - М. : Флинта Изд-во Московского псих.-соц. ин-та, 2007. - 261 с. (1 экз)
4. Бобылева, Алла Зиновьевна. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения : учеб. пособие / А. З. Бобылева. - 2-е изд., испр. - М. : Дело, 2008. - 335 с. (1 экз)
5. Бригхэм, Юджин, Хьюстон, Джозел. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс / Ю. Ф. Бригхэм, Д. А. Хьюстон. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2011. - 541 с. (1 экз)
6. Брусов, Петр Никитович, Филатова, Татьяна Васильевна. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М. : КноРус, 2012. - 300 с. (2 экз)
7. Брусов, Петр Никитович, Филатова, Татьяна Васильевна. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М. : КноРус, 2012. - 227 с. (2 экз)

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

- Финансовый менеджмент : электронный учебник / А. Н. Гаврилова. - М. : КноРус, 2009. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)/ Читальный зал библиотеки КемГУ
2. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учебник для магистрантов / под

ред А.З. Бобылевой. – М.: Издательство «Юрайт», 2012. – 903 с. / http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=1763

3. Маховикова Г.А. Финансовый менеджмент: краткий курс лекций / Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор.– М.: Издательство «Юрайт», 2011.– 260 с. http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=1761

4. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка и прогноз. Учебник для вузов / Т.И. Григорьева. – М.: Издательство «Юрайт», 2011.– 460 с. http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=1761

Периодические издания

1. Журнал «Финансовый директор» <http://www/fd.ru>

2. Журнал «Финансовый менеджмент» <http://www/finman.ru>

3. Финансовый менеджмент / Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <http://grebennikon.ru/>.

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	При прослушивании лекций необходимо использовать распечатку электронного слайд-конспекта, которую студенты получают в начале семестра. В ходе изложения материалы целесообразно делать пометки, отражая дополнительную информацию, вопросы. Конспектирование только лекционного материала не позволит обучающемуся освоить необходимый для профессиональной деятельности теоретико-методический материал, а тем более решать практические задачи. Необходимо изучение конспекта лекций, его осмысление, что дает возможность обучающемуся получить четкие ориентировки в рассматриваемой проблеме, определить необходимую литературу, которую необходимо прочесть или тщательно проработать. Целесообразно запомнить основные положения, определения, классификации, приводимые в лекциях, поскольку они являются необходимой основой для полноценной работы на практических занятиях.
Практические занятия	Особенности подготовки обуславливаются конкретным содержанием практического занятия. После проработки лекционного материала целесообразно переходить к чтению дополнительной научной и профессиональной литературы. Особенно важно с теоретических позиций осмыслить собственный практический опыт, другую известную обучающемуся информацию из российской деловой практики. Необходимым условием полноценного освоения дисциплины, формирования соответствующих компетенций является самостоятельное активное изучение научной и деловой литературы (включая ресурсы Интернета), а при возможности – опыта конкретных предприятий. Общий список базовой и дополнительной литературы, периодических изданий, Интернет-ресурсов приведен в настоящей рабочей программе. Учитывая практическую направленность дисциплины, помимо сугубо научных источников, обучающемуся следует активно использовать деловую периодику, материалы и статьи, написанные специалистами-практиками, бизнес-консультантами, аналитиками. Однако нужно учитывать, что подобные источники

	далеко не всегда отвечают требованиям объективности и непредвзятости.
Подготовка к зачёту	При подготовке к зачёту необходимо ориентироваться на перечень вопросов к зачёту и рекомендуемую литературу. В качестве основного материала следует использовать конспект лекций по дисциплине, дополнительного – литературу, указанную в рабочей программе.
Контрольная работа	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующих для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.

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

1. Проверка домашних заданий и консультирование посредством электронной почты. Электронный адрес преподавателя - 3845224760@kemtcl.ru

2. Использование слайд-презентаций при проведении лекционных занятий.

3. В процессе преподавания дисциплины применяется *новые образовательные кейс-технологии*: решение ситуационных задач, упражнений, анализ бизнес-ситуаций.

Кейс-технологии (ситуационные задачи) – это тот инструмент, с помощью которого значительно облегчается и качественно улучшается обмен идеями в группе. Ситуационные задачи базируются на реальной информации, однако, как правило, при разработке кейсов используются условные названия и фактические данные могут быть несколько изменены.

Метод «case study» позволяет преподавателю демонстрировать академическую теорию с точки зрения реальных событий, заинтересовать студентов в изучении предмета. Метод «case study» способствует активному усвоению студентами знаний и навыков сбора, обработки и анализа информации, характеризующей различные ситуации; помогает не останавливаться в собственном развитии и постоянно развивать аналитические, практические, творческие, коммуникативные, социальные навыки и навыки самоанализа. Необходимость участвовать в дискуссии, отстаивая собственное мнение, способствует осознанию и анализу мнения других и своего собственного.

Главная цель решения ситуационных задач и анализа бизнес-ситуаций – развитие экономического мышления обучающихся, привлечение всех полученных ими знаний и навыков к рассмотрению и оценке различных вариантов принимаемых решений, организация логического подхода к обсуждению проблем, тренировка интуиции и умения дискутировать.

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

Во время лекционных занятий, которые проводятся в интерактивной форме, необходимо мультимедийное оборудование, доступ к сети Интернет и справочно-правовым системам «Консультант Плюс», «Гарант. Платформа F1».

Компьютер с минимальными системными требованиями:

- Процессор: 1500 MHz и выше
- Оперативная память: 512 Мб и выше

- Другие устройства: Звуковая карта, колонки и/или наушники
- Устройство для чтения DVD-дисков

Компьютер мультимедиа с прикладным программным обеспечением:

- Проектор
- Колонки
- Программа для просмотра видео файлов
- Система видеомонтажа

12. Иные сведения и (или) материалы

12.1. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Особенности организации образовательного процесса по образовательным программам для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья.

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется на основе образовательных программ, адаптированных для обучения указанных обучающихся.

Обучение по образовательной программе инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей их психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья.

В БИФ КемГУ создаются специальные условия для получения высшего образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При необходимости создаются особые дополнительные условия обучения:

Для слабовидящих и слепых студентов:

предоставляются учебно-методические материалы шрифтом Times New Roman 26;

создаются условия для использования собственных увеличивающих устройств, специальных технических средств, диктофонов; в работе с маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты;

все письменные задания для данной категории студентов озвучиваются.

Для глухих и слабослышащих студентов:

разрешается пользоваться специальными индивидуальными техническими средствами;

используется разнообразный наглядный материал (схемы, таблицы, мультимедийные презентации);

в работе с маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты;

все устные задания предоставляются в письменном виде.

Студентам с нарушениями функций опорно-двигательного аппарата:

предоставляются мультимедийные материалы по изучаемым дисциплинам;

разрешается использование собственных компьютерных средств; в работе с маломобильными обучающимися предусматривается возможность консультаций посредством электронной почты.

12.2. Формы проведения лекций

Лекции по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся в формах:

- 1) *Информационная лекция* – проводится в режиме монолога преподавателя с

учетом обратной связи студентов (вопросы, уточнения и т.п.).

2) *Лекция-беседа* - предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией, что позволяет привлекать внимание студентов к наиболее важным вопросам темы, определять содержание и темп изложения учебного материала с учетом особенностей студентов.

3) *Лекция с разбором конкретных ситуаций* - на обсуждение предлагаются конкретные ситуации. Студенты анализируют и обсуждают микроситуации всей аудиторией. Преподаватель активизирует участие в обсуждении вопросами, обращенными к отдельным студентам. Затем, опираясь на правильные высказывания и анализируя неправильные подводит студентов к коллективному выводу или обобщению.

4) *Лекция с заранее запланированными ошибками* – в содержание лекции заранее закладывается определенное количество ошибок содержательного или методического характера (подбираются наиболее часто допускаемые студентами ошибки). Задача студентов заключается в том, чтобы по ходу лекции отмечать в конспекте замеченные ошибки и назвать их в конце лекции. На разбор ошибок отводится 10-15 минут. В ходе этого разбора даются правильные ответы на вопросы - преподавателем, студентами или совместно. Лекция с запланированными ошибками выполняет не только стимулирующую функцию, но и контрольную. Данный вид лекции проводится в завершение раздела учебной дисциплины, когда у студентов сформированы основные понятия и представления.

12.3. Формы проведения практических занятий

Практические занятия по курсу «Экономика предприятия» проводятся в различных формах:

1) *Развернутая беседа*. Развернутая беседа позволяет вовлечь в обсуждение вопросов наибольшее число студентов при использовании средств их активизации: постановки хорошо продуманных, четко сформулированных дополнительных вопросов к выступающему и всей группе, концентрации внимания студентов на сильных и слабых сторонах выступлений студентов, своевременном акцентировании внимания и интереса студентов на новых моментах, вскрывающихся в процессе работы и т.д. Развернутая беседа предполагает и заранее запланированные выступления отдельных студентов по некоторым дополнительным вопросам.

2) *Обсуждение рефератов и докладов*. На обсуждение выносятся не более 2-3 докладов продолжительностью в 12-5 минут (при двухчасовом семинаре). Иногда кроме докладчиков по инициативе преподавателя или же по желанию самих студентов назначаются содокладчики и оппоненты. Последние обычно знакомятся предварительно с текстами докладов, чтобы не повторять их содержание.

3) *Решение практических заданий*. Практические задания предоставляют возможность применения новых знаний и опыта, помогают определить слабые и сильные стороны в процессе изучения ценообразования. Для того чтобы практические задания были эффективным инструментом, студентам необходимо: видеть релевантность задания; понимать, что от них ожидается; выполнять предлагаемую работу; получить оценку преподавателя по его выполнению.

Составитель (и): _____ к.с.н. Уткина А.Н., доцент кафедры экономики
(фамилия, инициалы и должность преподавателя (ей))