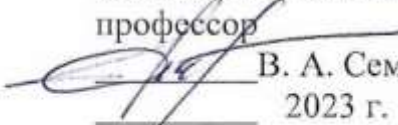


**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ИНСТИТУТ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ И ИННОВАЦИЙ**

**УТВЕРЖДАЮ**  
Директор Института цифровой  
экономики и инноваций,  
профессор  
  
В. А. Семидоцкий  
2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Направленность  
**Цифровая экономика**

Уровень высшего образования  
**Бакалавриат**

Форма обучения  
**Очная**

**Краснодар**  
**2023**

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 августа 2020 г. № 954 (с изменениями от 26 ноября 2020 г. № 1456)

Автор:  
канд. экон. наук, доцент



О. А. Герасименко

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



Н. В. Липчиу

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор

В. А. Семидоцкий

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах формирования и управления финансовыми ресурсами организации, развитие практических навыков принятия экономически обоснованных управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности организации.

### **Задачи дисциплины**

– формирование представления о финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, использование полученных сведений для принятия управленческих решений и контроля над их выполнением при осуществлении руководства выполнением типовых задач тактического планирования производства;

– определение резервов повышения эффективности деятельности организации на основе овладения современными типовыми методиками и действующей нормативно-правовой базой для расчета финансово-экономических показателей;

– овладение навыками управления имуществом организации и источниками его формирования, ценой и структурой капитала;

– формирование способности анализировать и интерпретировать финансово-экономических показателей для подготовки отчетов о финансово-хозяйственной деятельности организации;

– овладение современными методами принятия тактических и оперативных решений в управлении финансово-экономической деятельностью организации для осуществления руководства выполнением типовых задач тактического планирования производства;

– изучение предлагаемых вариантов управленческих решений и разработка и обоснование предложений по их совершенствованию с учетом критериев экономической эффективности и рисков.

## **2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПКС-3 – Способность осуществлять экономический анализ деятельности организации;

ПКС-8 – Способность осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха).

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

Профессиональный стандарт: «Экономист предприятия».

Трудовая функция: «Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации».

Трудовые действия:

- осуществляет проведение экономического анализа хозяйственной деятельности организации;
- осуществляет подготовку отчетов о финансово-хозяйственной деятельности организации;
- определяет резервы повышения эффективности деятельности организации.

Профессиональный стандарт: «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства»

Трудовая функция: «Тактическое управление процессами организации производства».

Трудовые действия: выполняет руководство выполнением типовых задач тактического планирования производства.

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Финансовый менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО (Б1.В.19) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Цифровая экономика».

### 4 Объем дисциплины (144 часов, 4 зачетных единиц)

Виды учебной работы	Объем, часов
	Очная
<b>Контактная работа</b>	65
в том числе:	
– аудиторная по видам учебных занятий	62
– лекции	32
– практические	30
– внеаудиторная	3
– экзамен	3
<b>Самостоятельная работа</b>	79
в том числе:	
– прочие виды самостоятельной работы	79
<b>Итого по дисциплине</b>	144

## 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается на 3 курсе, в 5 семестре по учебному плану очной формы обучения.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. 1.1 Сущность финансового менеджмента, его предмет и метод 1.2 Цель, задачи и функции финансового менеджмента 1.3 Формы проявления финансового менеджмента 1.4 Место и роль финансового менеджмента в системе управления организацией 1.5 Базовые концепции финансового менеджмента	ПКС-3	5	2		2	6
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента 2.1 Система информационного обеспечения финансового менеджмента.	ПКС-3	5	2		2	4

№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	Самостоя- тельная работа
	2.2 Финансовые инструменты 2.3 Методологические основы принятия финансовых решений						
3	Учет фактора времени в финансовом менеджменте 3.1 Временная ценность денег и классификация способов начисления процентов 3.2 Будущая и настоящая стоимость денег 3.3 Аннуитет: определение и классификация 3.4 Внутригодовые процентные начисления, номинальные и эффективные годовые процентные ставки	ПКС-3	5	2		2	4
4	Управление денежными потоками 4.1 Экономическая сущность и классификация денежных потоков организаций 4.2 Сущность и задачи управления денежными потоками 4.3 Политика управления денежными	ПКС-3	5	4	2	2	9

№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	Самостоя- тельная работа
	потоками организации 4.4 Прогнозирование денежного потока 4.5 Методы оценки денежных потоков						
5	Управление оборотными активами 5.1 Состав и структура оборотных активов 5.2 Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности 5.3 Стратегии финансирования оборотных активов 5.4 Управление запасами 5.5 Управление дебиторской задолженностью 5.6 Управление денежными средствами и их эквивалентами	ПКС-3, ПКС-8	5	4		6	16
6	Управление ценой и структурой капитала 6.1 Сущность и задачи управления капиталом 6.2 Цена основных источников капитала 6.3 Средневзвешенная и предельная цена капитала 6.4 Основы теории структуры капитала 6.5 Финансовый леверидж как элемент управления структурой капитала	ПКС-8	5	4		2	10

№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	Самостоя- тельная работа
7	Управление собственным капиталом 8.1 Политика формирования собственных финансовых ресурсов 8.2 Доходность собственного капитала 8.3 Производственный левверидж 8.4 Дивидендная политика организации 8.5 Темп устойчивого роста	ПКС-8	5	2		2	6
8	Риск и доходность финансовых активов 9.1 Базовая концепция оценки финансовых активов 9.2 Подходы к оценке финансовых активов 9.3 Модель оценки доходности финансовых активов	ПКС-3	5	2		2	4
9	Финансовое планирование и прогнозирование 11.1 Сущность, цель и задачи финансового планирования 11.2 Система финансового планирования 11.3 Финансовая стратегия организации: сущность, цель и задачи	ПКС-8	5	4		4	10



№ п/ п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	в том числе в форме практичес- кой подготовки	Практические занятия	Самостоя- тельная работа
	11.4 Сущность финансового прогнозирования в организации 11.5 Методы прогнозирования основных финансовых показателей						
10	Антикризисное финансовое управление 12.1 Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства 12.2 Понятие несостоятельности (банкротства) 12.3 Признаки и общая характеристика процедур банкротства 12.4 Прогнозирование банкротства организаций 12.5 Формы реорганизации юридических лиц	ПКС-3	5	4		4	8
11	Специальные вопросы финансового менеджмента 13.1 Финансовый менеджмент в условиях инфляции 13.2 Международные аспекты финансового менеджмента	ПКС-3	5	2		2	2
Итого				32	2	30	79

## 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Финансовый менеджмент : метод. рекомендации для самостоятельной работы для обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика направленность «Финансы и кредит» / О. А. Герасименко, О. В. Назарова. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 49 с. – Режим доступа: – <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10692>

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
ПКС-3 – Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций и ведомств, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и контроля над их выполнением	
3	Экономическое мышление (бизнес-мышление)
4	Системный анализ
4	Научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы)
5	Анализ хозяйственной деятельности предприятия (организации)
5	<i>Финансовый менеджмент</i>
6	Инвестиции
6	Цифровая логистика
6	Технологическая (проектно-технологическая) практика
6	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
7	Управление проектами
7	Управленческий анализ
7, 8	Бизнес-анализ
8	Преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
ПКС-8 – Способность осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха)	
4	Управление персоналом
4	Системный анализ
5	Организация производства
5	<i>Финансовый менеджмент</i>
6	Ценообразование и ценовая политика
6	Технологическая (проектно-технологическая) практика

6	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
8	Управление рисками цифровой экономики
8	Преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПКС-3 – Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций и ведомств, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и контроля над их выполнением					
<p>Индикаторы достижения компетенций:</p> <p>ИД<sub>ПКС-3.2</sub> – Осуществляет проведение экономического анализа хозяйственной деятельности организации</p> <p>ИД<sub>ПКС-3.3</sub> – Осуществляет подготовку отчетов о финансово-хозяйственной деятельности организации</p> <p>ИД<sub>ПКС-3.4</sub> – Определяет резервы повышения эффективности деятельности организации</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки</p> <p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.</p> <p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок.</p> <p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.</p> <p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными и недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач</p>	<p>Устный опрос, доклад с презентацией, задачи, тесты, экзамен</p>
ПКС-8 Способность осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха)					
<p>Индикаторы достижения компетенций:</p> <p>ИД<sub>ПКС-8.1</sub> – Выполняет руководство выполнением типовых задач тактического планирования</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки</p> <p>При решении</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.</p> <p>Продемонстриров</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.</p> <p>Продемонстриров</p>	<p>Устный опрос, доклад с презентацией, задачи, тесты, экзамен</p>

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
производства	стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	аны основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	аны все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО**

**Оценочные средства по компетенции ПКС-3 – Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций и ведомств, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и контроля над их выполнением**

#### **Текущий контроль**

##### ***Вопросы для устного опроса (приведены примеры)***

1. Дайте определение финансового менеджмента. Раскройте его сущность.
2. Какова основная цель финансового менеджмента? Назовите задачи финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как систему управления.
4. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как орган управления.
5. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как форму предпринимательской деятельности.
6. Какова роль финансового менеджера на предприятии?
7. Назовите и охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента.
8. Что входит в состав внешней и внутренней финансовой информации?
9. Охарактеризуйте группы информационных показателей.
10. Какие пользователи финансовой отчетности и их интересы вам известны?

11. Охарактеризуйте бухгалтерский баланс как источник информации.
12. Какие действия определяют принятие финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера?
13. Назовите типы ситуаций, в которых принимают финансовые и инвестиционные решения и раскройте смысл, охарактеризуйте каждую из них.
14. Что такое процентные деньги?
15. Назовите основные понятия финансовой математики.
16. Охарактеризуйте операции дисконтирования и компаундинга.
17. Раскройте сущность антисипативного и декурсивного способа начисления процентов.
18. Дайте характеристику понятия «современная ценность денег».
19. Как рассчитать настоящую и будущую стоимость денег при начислении простых и сложных процентов?
20. Что такое аннуитет? Назовите его виды.
21. Как определить настоящую и будущую стоимость обыкновенного и авансового аннуитета?
22. Дайте определение понятию «денежный поток».

***Темы для доклада с презентацией (приведены примеры)***

1. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
2. Анализ доступности ресурсов к потреблению в условиях рынка.
3. Постоянные финансовые ренты.
4. Модель оздоровления финансов.
5. Понятие «финансовое оздоровление организации» в системе управления финансами.
6. Политика антикризисного управления организацией.
7. Антикризисные меры Правительства РФ.
8. История возникновения и развития финансового менеджмента.
9. Эволюция финансового менеджмента в России.
10. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства.
11. Западные модели оптимизации размера текущих запасов.
12. Применение имитационных моделей в теории управления запасами.
13. Капитал организации как объект управления.
14. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала организации.

***Задачи и задания (приведены примеры)***

**Задача 1.** Определите сумму первоначального вклада капитала организации, чтобы получить через 8 лет 5645 тыс. Руб. При сложной ставке

6 % годовых.

**Задача 2.** Организация должна получить 100250 руб. Через 3 года. Процентная ставка равна 12 % годовых. Какова реальная стоимость этой суммы, если используется сложный ссудный процент?

**Задача 3.** Клиент желает положить в банк 30000 руб. Какая сумма будет на его счету: 1) через 4 года; 2) через 6 лет и 3 месяца, если проценты начисляются из расчета 12 % годовых (проценты начисляются ежегодно с капитализацией начисленной суммы процентов)?

**Задача 4.** Если процентная ставка равна 12 % годовых, сколько времени необходимо для того, чтобы удвоить сумму в размере 827500 руб.?

**Задача 5.** Рассчитайте минимальное значение процентной ставки, если известно, что инвестор имеет 8390000 руб. И хочет получить через 2 года сумму 11500000 руб.

**Задача 6.** Рассчитайте показатель «кеш-флоу».

Хозяйствующий субъект имеет следующие показатели финансовой деятельности:

- амортизационные отчисления – 40 тыс. руб.;
- налоги, уплачиваемые из прибыли – 20 тыс. руб.;
- неиспользованные средства специального и целевого назначения – 15 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении организации – 7 тыс. руб.;
- денежные средства, полученные от переоценки стоимости основных фондов – 18 тыс. руб.;
- валовая прибыль – 150 тыс. руб.

**Задача 7.** Отчет о прибылях и убытках организации содержит следующие данные:

Показатель	Сумма, млн. руб.
Выручка от продаж	150
Себестоимость проданной продукции (без амортизации и процентов)	68
Прочие расходы	7
Амортизация	9
Проценты	10
Выплачено дивидендов	8

Кроме того организация эмитировала на 3 млн руб. новых акций, выплатила 4 млн руб. долгосрочных кредитов и приобрела основных средств на 4,5 млн руб. Определить:

- 1) чему равна чистая прибыль;
- 2) чему равны денежные потоки (операционный, инвестиционный, финансовый), остаток денежных средств.

**Задача 8.** Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6 %, а рыночная доходность – 11 %. Инвестиционные инструменты характеризуются следующими значениями показателя  $\beta$ :

Инвестируемый инструмент	Фактор $\beta$
А	2,50
Б	1,20
В	1,00
Г	-0,50
Д	0,00

Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? Используйте модель САРМ для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

**Задача 9.** На сайте агентства «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации» (<http://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>) выберите организацию Краснодарского края и проведите по данным ее отчетности оценку риска банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана.

**Задача 10.** На сайте агентства «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации» (<http://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>) выберите организацию Краснодарского края и по данным ее отчетности рассчитайте коэффициент восстановления (утраты платежеспособности). Сделайте выводы по результатам расчета.

**Задача 11.** Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности торгового организации, используя следующие данные: объем реализации – 100 шт.; цена реализации – 180 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 80 руб.; постоянные расходы – 5 000 руб.

Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

- увеличение объема реализации на 25 %?
- уменьшение цены реализации на 40 руб./ед.?
- изменение переменных издержек на 10 руб.?
- увеличение постоянных расходов на 2 500 руб.?

Представьте графическую модель указанных изменений.

**Задача 12.** Баланс организации имеет следующий вид:

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Основные средства	2700	Нераспределенная прибыль	2200
Нематериальные активы	1000	Резервный капитал	1300
Запасы сырья	600	Долгосрочная банковская задолженность	2400
Незавершенное производство	400	Краткосрочная банковская задолженность	1400
Запасы готовой продукции	800	Кредиторская задолженность	1500
Дебиторская задолженность	2000		
Денежные средства	400		
Краткосрочные финансовые вложения	400		
Прочие оборотные активы	500		
<b>БАЛАНС</b>	<b>?</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>?</b>

Рассчитать чистый оборотный капитал двумя способами, текущие финансовые потребности, определить потенциальный излишек (недостаток) денежных средств, рассчитать реальный излишек (недостаток) денежных средств. Сделайте выводы и обоснуйте управленческие решения.

**Задача 13.** У организации потребность в наличных составляет 1000 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться





**Задание 3.** Продолжите схему взаимосвязи бухгалтерского баланса с принятием финансовых и инвестиционных решений.



**Тесты (приведены примеры)**

1. Дисконтирование денежных средств – это процесс ...  
 приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости  
 расчета расходов на осуществление проекта  
 приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости  
 оценки эффективности инвестиционного проекта
  
2. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам, – это ...  
 коэффициент эффективности инвестиций  
 внутренняя норма прибыли  
 индекс рентабельности  
 чистая приведенная стоимость
  
3. Нарращение денежных средств – это процесс ...  
 приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости  
 приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости  
 расчета расходов на осуществление проекта

оценки эффективности инвестиционного проекта

4. Неверно, что ... относится к методам оптимизации избыточного денежного потока

диверсификация операционной деятельности  
использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности

ускорение периода разработки и реализации инвестиционных проектов  
формирование портфеля финансовых инвестиций

5. К методам управления рисками относится ...

самофинансирование  
самоокупаемость  
саморегулирование  
самострахование

6. Стоимость чистых активов рассчитывается как:

общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал;

общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств;

общие активы за минусом долгосрочных обязательств;

общие активы за минусом краткосрочных обязательств.

7. В составе денежного потока непосредственно отражается:

прибыль до налогообложения;

полученные и уплаченные авансы;

операционные доходы;

все перечисленное.

8. Элементом денежного потока в составе выручки от продаж является:

материальные затраты;

затраты на оплату труда;

амортизация.

9. В первом и втором месяцах квартала организация имеет превышение расходов над поступлениями, а на конец квартала поступления больше расходов. Это может означать, что:

организация пользовалась в течение квартала кредитом банка;

организация имела просроченные на два месяца платежи;

и то, и другое.

10. Балансовый остаток денежных средств на конец периода – это:

сумма превышения поступлений над расходами на конец периода;  
суммарная величина остатка денежных средств на конец периода;  
сумма превышения поступлений над расходами в последний месяц периода.

11. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

- к уменьшению денежного потока;
- к увеличению денежного потока;
- не влияет на величину денежного потока.

12. Доход от вложений денежных средств при начислении его методом простого процента:

- выше, чем при применении сложного процента;
- ниже;
- одинаков.

13. Эффективная ставка процента – это:  
процентное отношение дохода на капитал в конце года к величине капитала в начале года;

- ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года;
- ставка равная произведению ставки каждого отдельного периода на количество периодов начисления процентов в течение года.

14. Косвенные проявления финансового кризиса – это:

- убыточная деятельность
- неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса
- наличие просроченной дебиторской задолженности
- задержки с представлением финансовой отчетности
- прекращение выплат дивидендов
- наличие просроченной кредиторской задолженности

15. Если экономическая стоимость предприятия превышает его ликвидационную стоимость, то данное предприятие целесообразно:

- ликвидировать
- продать
- реорганизовать

16. Организация в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент текущей ликвидности ниже:

- 5,0
- 2,0

1,0

17. Организация в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже:

0,5

1

0,1

18. Основной целью финансового менеджмента является:

разработка финансовой стратегии организации

рост дивидендов организации

максимизация рыночной стоимости организации

19. Объектами финансового менеджмента являются:

финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников

рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации

финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки

20. К первичным ценным бумагам относятся:

акции

свопы

форварды

опционы

21. Из перечисленных источников информации к внутренним относится:

уровень инфляции

отчет о прибылях и убытках

данные статистического сборника

22. Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является:

учетная политика организации

бухгалтерский баланс

отчет о прибылях и убытках

устав

23. Финансовый механизм – это совокупность:

форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием

способов и методов финансовых расчетов между предприятиями

способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

24. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

- работников организации
- кредиторов
- государственных органов
- стратегических инвесторов
- собственников (акционеров)
- покупателей и заказчиков

25. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный:

- производственные запасы
- дебиторская задолженность
- краткосрочные финансовые вложения
- расходы будущих периодов

26. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана:  
неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта

некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока

неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

27. Собственный капитал организации составляет 12000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб., внеоборотные активы – 9000 тыс. руб. Чему равен чистый оборотный капитал:

- 3000 тыс. руб.
- 5000 тыс. руб.
- 10000 тыс. руб.
- 7000 тыс. руб.

### **Промежуточная аттестация**

**Компетенция:** Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций и ведомств, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и контроля над их выполнением (ПКС-3).

### ***Вопросы к экзамену***

1. Сущность финансового менеджмента, его предмет и метод.
2. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.
3. Характеристика функций финансового менеджмента с позиции управляемой и управляющей подсистемы.
4. Формы проявления финансового менеджмента.
5. Место и роль финансового менеджмента в системе управления организацией.
6. Функции финансового менеджера в организации.
7. Базовые концепции финансового менеджмента.
8. Содержание основных элементов механизма финансового менеджмента.
9. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.
10. Основные показатели форм отчетности и методы их расчета.
11. Финансовые инструменты.
12. Методологические основы принятия финансовых решений.
13. Состав и структура оборотных активов.
14. Чистый оборотный капитал.
15. Текущие финансовые потребности.
16. Управление запасами.
17. Модель ОПЗ.
18. Управление дебиторской задолженностью.
19. Факторинг.
20. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
21. Модель Баумоля.
22. Модель Миллера-Орра.
23. Методологические основы принятия финансовых решений.
24. Временная ценность денег и классификация способов начисления процентов.
25. Будущая и настоящая стоимость денег.
26. Дисконтирование.
27. Компаундинг.
28. Аннуитет: определение и классификация.
29. Внутригодовые процентные начисления, номинальные и эффективные годовые процентные ставки
30. Экономическая сущность и классификация денежных потоков организаций.
31. Сущность и задачи управления денежными потоками.
32. Политика управления денежными потоками организации.
33. Чистый и ликвидный денежный поток.
34. Прогнозирование денежного потока.
35. Методы оценки денежных потоков.

- 36.Прямой метод оценки денежных потоков.
- 37.Косвенный метод оценки денежных потоков.
- 38.Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.
- 39.Понятие несостоятельности (банкротства).
- 40.Признаки и общая характеристика процедур банкротства.
- 41.Прогнозирование банкротства организаций.
- 42.Формы реорганизации юридических лиц.
- 43.Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
- 44.Международные аспекты финансового менеджмента.

### ***Задание на экзамен***

На сайте агентства «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации» (<http://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>) выберите организацию Краснодарского края и по данным ее отчетности рассчитайте коэффициент восстановления (утраты платежеспособности). Сделайте выводы по результатам расчета.

### ***Задачи на экзамен***

***Задача 1.*** Организация имеет следующий баланс:

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.
Денежные средства	150	Кредиторская задолженность поставщикам	150
Дебиторская задолженность	180	Задолженность по оплате труда	140
Запасы	220	Налоги, подлежащие уплате в бюджет	180
Внеоборотные активы	930	Долгосрочные кредиты	240
		Уставный капитал	590
		Нераспределенная прибыль	180
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

Определите чистый оборотный капитал двумя способами, текущие финансовые потребности, потенциальный и реальный излишек (недостаток) денежных средств. Сделайте выводы.

***Задача 2.*** У организации потребность в наличных составляет 9000 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 6 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 800 руб. Определите максимальный и средний остаток денежных активов при помощи модели Баумоля.

***Задача 3.*** В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 50 млн руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 18 раз. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,9 млн руб.,

фактический объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 35 млн руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

**Задача 4.** Баланс организации имеет следующий вид:

АКТИВ	Тыс. руб	ПАССИВ	Тыс. руб.
Основные средства	2700	Нераспределенная прибыль	2200
Нематериальные активы	1000	Резервный капитал	1300
Запасы сырья	600	Долгосрочная банковская задолженность	2400
Незавершенное производство	400	Краткосрочная банковская задолженность	1400
Запасы готовой продукции	800	Кредиторская задолженность	1500
Дебиторская задолженность	2000		
Денежные средства	400		
Краткосрочные финансовые вложения	400		
Прочие оборотные активы	500		
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

Рассчитать чистый оборотный капитал двумя способами, текущие финансовые потребности, определить потенциальный излишек (недостаток) денежных средств, рассчитать реальный излишек (недостаток) денежных средств. Сделайте выводы.

**Задача 5.** Годовая потребность организации в сырье составляет 200 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на 1 партию – 30 тыс. руб. Размер текущих затрат по хранению единицы запаса составляет 10 тыс. руб. в год. Рассчитать: а) размер оптимальной партии заказа (ОПЗ); б) количество партий, доставленных за год. Сделайте выводы.

**Задача 6.** Рассчитайте оптимальную партию заказа (ОПЗ) и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 400 тыс. руб. Годовая потребность в сырье – 200 ед., затраты по хранению – 2 % от цены приобретения. Сделайте выводы.

**Задача 7.** У организации потребность в наличных составляет 280 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 18 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 160 руб. Определите оптимальную сумму операции и рассчитывайте среднюю величину кассового остатка при помощи модели Баумоля.

**Задача 8.** В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по



текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 36 млн руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 12 раз. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,79 млн руб., фактический объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 26,2 млн руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

**Задача 9.** Проведите оценку реального состояния дебиторской задолженности.

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30 дней	1618	?	1	?	?
30-60	942	?	2,5	?	?
60-90	396	?	6	?	?
90-120	211	?	14	?	?
120-150	48	?	19,5	?	?
150-180	17	?	49	?	?
180-360	9	?	75	?	?
свыше 360	5	?	95	?	?
Итого	?	?	?	?	?

Сделайте выводы.

**Задача 10.** Оптимальная партия заказа 240 ед., стоимость выполнения одной партии заказа 950 рублей, потребность в сырье 13650 в год. Каким затратам на хранение 1 ед. в месяц соответствуют вышеуказанные условия?

**Задача 11.** Проведите оценку реального состояния дебиторской задолженности.

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30 дней	9643	?	0,5	?	?
30-60	1482	?	3	?	?
60-90	2967	?	6	?	?
90-120	115	?	15	?	?
120-150	50	?	25	?	?
150-180	20	?	50	?	?
180-360	10	?	65	?	?
свыше 360	2	?	80	?	?
Итого	?	?	?	?	?

Сделайте выводы.

**Задача 12.** Организация имеет следующий баланс.

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.
Денежные средства	1150	Кредиторская задолженность поставщикам	1150
Дебиторская задолженность	1180	Задолженность по оплате труда	140
Запасы	1220	Налоги, подлежащие уплате в бюджет	180
Внеоборотные активы	1930	Долгосрочные кредиты	1240
		Уставный капитал	1590
		Нераспределенная прибыль	1180
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

Определите чистый оборотный капитал двумя способами, текущие финансовые потребности, потенциальный и реальный излишек (недостаток) денежных средств. Сделайте выводы.

**Задача 13.** У организации потребность в наличных составляет 9000 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 19 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 800 руб. Определите оптимальную сумму операции и рассчитывайте среднюю величину кассового остатка при помощи модели Баумоля.

**Задача 14.** В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 50 млн. руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 18 раз. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,9 млн. руб., фактический объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 35 млн. руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

**Задача 15.** Годовая потребность организации в сырье составляет 100 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на 1 партию - 15 тыс. руб. Размер текущих затрат по хранению единицы запаса составляет 5 тыс. руб. в год. Рассчитать: а) размер оптимальной партии заказа (ОПЗ); б) количество партий, доставленных за год. Сделайте выводы.

**Задача 16.** При какой стоимости выполнения одной партии заказа, заказ 300 изделий являлся оптимальной партией заказа, при потребности в

сырье 1200 изделий в год и затратах на хранение 30 рублей в год за 1 изделие?

**Задача 17.** У организации потребность в наличных составляет 280 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 18 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 160 руб. Определите оптимальную сумму операции и рассчитывайте среднюю величину остатка денежных активов при помощи модели Баумоля.

**Задача 18.** В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 36 млн. руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 15 раз. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,79 млн. руб., фактический объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 26,2 млн. руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

**Задача 19.** Годовая потребность организации в сырье составляет 8560 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на 1 партию - 54 тыс. руб. Размер текущих затрат по хранению единицы запаса составляет 2 тыс. руб. в год. Рассчитать: а) размер оптимальной партии заказа (ОПЗ); б) количество партий, доставленных за год. Сделайте выводы.

**Задача 20.** Рассчитайте оптимальный размер заказа (ОПЗ) и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 83 тыс. руб. Годовая потребность в сырье – 1500 ед., затраты по хранению – 7 % цены приобретения. Сделайте выводы.

**Оценочные средства по компетенции ПКС-8** – Способность осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха)

### **Текущий контроль**

#### **Вопросы для устного опроса (приведены примеры)**

1. Охарактеризуйте виды источников финансирования капитала организации. Какие факторы влияют на их выбор?
2. Каковы преимущества и недостатки финансирования хозяйственной деятельности за счет дополнительной эмиссии акций?

3. Назовите основные принципы предоставления заемного финансирования, раскройте их содержание.
4. Перечислите основные методы финансирования организаций.
5. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования собственных средств, назовите их достоинства и недостатки.
6. Каким образом организации могут формировать собственный капитал за счет внешних источников?
7. Раскройте сущность модели устойчивого роста.
8. Как инфляция влияет на стоимость активов организации?
9. В каких случаях необходимо учитывать инфляцию при финансовом планировании?
10. Раскройте сущность модели CAPM.
11. Какие типы стратегии финансирования оборотных активов Вам известны?
12. Как сочетаются между собой типы управления текущими активами и текущими пассивами?
13. Какие задачи необходимо решать при управлении капиталом?
14. Дайте определение понятию «цена капитала». Охарактеризуйте основные источники финансирования деятельности организации с позиции их стоимости.
15. Как связаны понятия «средневзвешенная цена капитала» и «предельная цена капитал»?
16. Охарактеризуйте понятия «финансовый левэридж», «налоговый корректор», «дифференциал финансового левэриджа», «коэффициент финансового левэриджа», «эффект финансового левэриджа».
17. Поясните основные положения теории Модильяни-Миллера.
18. Для чего осуществляется внутрифирменное финансовое планирование?
19. Назовите этапы финансового планирования.
20. Какие существуют методы финансового планирования?

***Темы для доклада с презентацией (приведены примеры)***

1. Основные способы увеличения капитала.
2. Зарубежные источники финансирования.
3. Современные методы финансирования основных средств.
4. Оценка эффективности привлечения заемного капитала.
5. Проблемы развития лизинга в РФ.
6. Методы расчета дивидендов в компании.
7. Методы оценки стоимости отдельных элементов собственного капитала.
8. Расчет запаса финансовой прочности организации.
9. Производственный левэридж в формировании прибыли организации.

10. Основные теории дивидендной политики.
11. Капитал организации как объект управления.
12. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала организации.
13. Финансовый леверидж в управлении привлечением заемных средств.

### *Задачи и задания*

**Задание 1.** Опишите, чем, на Ваш взгляд, характеризуется каждый из компонентов финансовой стратегии организации (рисунок).



**Рисунок – Компоненты финансовой стратегии организации**

**Задача 1.** Акционерный капитал организации 2170 тыс. руб., в т. ч. Привилегированных акций – на сумму 450 тыс. руб. Фиксированная дивидендная ставка – 45 %. На выплату дивидендов акционерам направляется прибыль в сумме 900 тыс. руб. Определите дивидендную ставку по обыкновенным акциям.

**Задача 2.** Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности торгового организации, используя следующие данные: объем реализации – 100 шт.; цена реализации – 180 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 80 руб.; постоянные расходы – 5 000 руб.

Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

- увеличение объема реализации на 25 %?
- уменьшение цены реализации на 40 руб./ед.?
- изменение переменных издержек на 10 руб.?
- увеличение постоянных расходов на 2 500 руб.?

Представьте графическую модель указанных изменений.

**Задача 3.** Компания производит продукцию сельскохозяйственного назначения. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 30 млн. руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 22 млн. руб., выпущено привилегированных акций на сумму 4 млн. руб., а также 100 000 обыкновенных акций. Определить: 1) какова балансовая стоимость одной акции; 2) о чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций.

**Задача 4.** В головном офисе компании в стране базирования платят налог на прибыль по ставке 30 %, а в зарубежном филиале – по ставке 15 %. При какой ставке налога за перевод дивидендов компании будет не интересно переводить дивиденды филиала в головной офис в полном объеме?

**Задача 5.** Товар X в США стоит 30 долл., а в России 1500 руб. При каком обменном курсе будет соблюдено «правило одной цены»?

**Задача 6.** Какие условия (предпосылки) должны приниматься во внимание при определении паритета покупательной способности валют? Какие данные могут потребоваться, чтобы рассчитать паритет покупательной способности российского рубля относительно китайского юаня? Что происходит в рыночной экономике, если обменный курс валют отличается от паритета их покупательной способности?

**Задача 7.** Ожидается, что в России в предстоящем пятилетии будет происходить инфляция с темпом 7 %, а в США 2 %. Каким будет ежегодное обесценение рубля относительно доллара? Если в начале пятилетия курс доллара составлял 1 долл. = 65 руб., то каким он станет через 5 лет?

**Задача 8.** Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6 %, а рыночная доходность – 11 %. Инвестиционные инструменты характеризуются следующими значениями показателя  $\beta$ :

Инвестируемый инструмент	Фактор $\beta$
А	2,50
Б	1,20
В	1,00

Г	-0,50
Д	0,00

Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? Используйте модель CAPM для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

**Задача 9.** В финансовом портфеле находятся три вида акций А, В, С. Их доходность соответственно составляет 12, 14 и 18 %. Возможны два варианта формирования портфеля: первый вариант содержит 30% акций А и по 35% акций В и С; второй вариант содержит 40% акций А, 50% акций В и 10% акций С.

Какой вариант предпочтет инвестор?

**Задача 10.** Необходимо определить целесообразность объединения активов А и В исходя из данных, приведенных в таблице.

Таблица – Возможная доходность по активам А и В

Вероятность (Р)	Доходность активов, %	
	А	В
0,4	14	22
0,5	16	18
0,1	22	14

**Задача 11.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК) по следующим данным и предложите меры по снижению ССК.

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	60 %	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	80 %	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	50 %	0,4

**Задача 12.** Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (ССК) компании, если структура ее источников такова:

Наименование источника средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	80%	12,0 %
Долгосрочные долговые обязательства	20%	6,5 %

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

**Задача 13.** Среднегодовая величина собственных средств фирмы составляет 100 тыс. руб.; соотношение заемных и собственных средств – 1/3; прибыль до уплаты процентов и налогов – 10 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %; средняя расчетная ставка процента – 20 %. Определить эффект финансового левериджа и обоснуйте предложения по его увеличению.

**Задача 14.** Найдите оптимальную структуру капитала исходя из данных, приведенных в таблице. Рассчитайте стоимость компании, генерирующей ежегодный чистый доход 100 млн руб.

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

**Тесты (приведены примеры)**

1. Потребность во внеоборотных активах покрывается ...
  - уставным капиталом
  - собственным капиталом
  - собственным капиталом и долгосрочными кредитами и займами
  - долгосрочными кредитами и займами
2. Средства резервного капитала предназначены для:
  - приобретения внеоборотных активов
  - выплаты процентов по облигациям
  - начисления дивидендов
  - покрытия убытков



3. Организации для мобилизации финансовых ресурсов на финансовом рынке используют:

инвестиции в ценные бумаги и основные фонды предприятий  
уплату налогов и сборов в бюджетную систему РФ  
привлечение денежных средств в депозиты  
банковские кредиты, займы, выпуск долговых ценных бумаг

4. К краткосрочным формам привлечения капитала относят:

облигационный заем  
проектное финансирование  
овердрафт  
синдицированный кредит

5. Кредитование под залог недвижимости представляет собой:

факторинг  
ипотеку  
форфейтинг  
лизинг

6. Краткосрочные кредиты – это кредиты, предоставленные на срок ...

до 6 месяцев  
до 1 года  
от 1 года до 3 лет  
более 3 лет

7. Остаточная политика дивидендных выплат соответствует ...  
подходу:

консервативному  
агрессивному  
умеренному

8. Норма дивидендных выплат определяется как отношение ...

дивидендной доходности к цене за акцию  
дивиденда на акцию к дивидендной доходности  
прибыли на акцию к цене за акцию  
дивиденда на акцию к прибыли на акцию

9. Дивидендная доходность акции рассчитывается как ...

дивиденд, выплачиваемый по акции/рыночная цена акции  
рыночная цена акции/доход на акцию  
дивиденд, выплачиваемый по акции/прибыль на акцию

(чистая прибыль – величина дивидендов по привилегированным акциям)/рыночная цена акции

10. ... – это отношение величины прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене

эффективность

рентабельность

доходность акции

доход по акции

11. Дивиденд – это часть ... пропорционально их долям в уставном капитале

имущества акционерного общества, изымаемая его акционерам

прибыли отчетного периода, выплачиваемая акционерам

доходов отчетного периода, выплачиваемая акционерам

12. Выплата дивидендов акциями ...

приводит к уменьшению собственного капитала

приводит к уменьшению нераспределенной прибыли

не влияет на величину собственного капитала

приводит к увеличению собственного капитала

13. К преимуществам использования дополнительной эмиссии акций как способа финансирования можно отнести ...

то, что она обычно является позитивным сигналом рынку

то, что издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем другие способы привлечения средств

возможность не выплачивать дивиденды

отсутствие точных сроков возврата привлеченных средств

14. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000 руб., а цена погашения 1200рубл., то ее доходность равна:

18 %

15 %

20 %

22 %

15. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб., а ставка ссудного процента – 12 %, то рыночная стоимость акции будет равна:

900 руб.

1000 руб.

1100 руб.

840 руб.

16. Облигации приносят ее владельцу:

купонный доход

дивиденды

операционный доход

прибыль

17. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб., цена приобретения акции – 1000 руб., то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна:

10 %

5 %

15 %

50 %

18. Лизинг используется организацией для:

пополнения собственных источников финансирования

получения права на использование оборудования

приобретения оборудования и других основных активов

19. Кредит используется предприятием для:

пополнения собственных источников финансирования

приобретения оборудования при недостаточности собственных средств

получения права на использование оборудования

20. Для теории «синица в руках» характерен следующий тип поведения инвесторов:

акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли

акционеры отдадут предпочтение доходу от прироста капитала

акционеры отдадут предпочтение текущим дивидендным выплатам

21. На дивидендные решения влияют следующие ограничения:

выбранная организацией амортизационная политика

ограничения правового характера

учетная политика организации

устав организации

22. Дивидендная доходность обыкновенной акции – это показатель, рассчитываемый как:

отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (DPS)

отношение рыночной цены акции к доходу на акцию

отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к её рыночной цене

23. Дивидендный выход показывает:  
долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации  
долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов

долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию

24. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат:

методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат

методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат

методика выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат

25. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является:

чистая прибыль текущего года

валовая прибыль организации

доходы от внереализованных операций

налогооблагаемая прибыль

26. Соотнесите уровень краткосрочного кредита с типом политики управления текущими пассивами:

низкий, либо отсутствие = консервативная политика

высокий = агрессивная политика

средний = умеренная политика

= прогрессивная политика

= компромиссная политика

27. Какой цели придерживается топ-менеджер при разработке стратегии финансирования оборотных активов?

повысить рентабельность вложенного акционерного капитала, инвестиций и чистого оборотного капитала

снизить риски потерь

повышение финансовой устойчивости

оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовыми ресурсами

## Промежуточная аттестация

**Компетенция:** Способность осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха) (ПКС-8).

### *Вопросы к экзамену*

1. Сущность и задачи управления капиталом.
2. Цена основных источников капитала.
3. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
4. Основы теории структуры капитала.
5. Финансовый левиредж как элемент управления структурой капитала.
6. Базовая концепция оценки финансовых активов.
7. Подходы к оценке финансовых активов.
8. Модель оценки доходности финансовых активов.
9. Стратегии финансирования оборотных активов.
10. Идеальная модель управления текущими активами.
11. Агрессивная модель управления текущими активами.
12. Консервативная модель управления текущими активами.
13. Компромиссная модель управления текущими активами.
14. Политика комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.
15. Сущность и задачи управления капиталом.
16. Цена основных источников капитала.
17. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
18. Основы теории структуры капитала.
19. Финансовый левиредж как элемент управления структурой капитала.
20. Сущность, цель и задачи финансового планирования
21. Система финансового планирования
22. Этапы финансового планирования
23. Методы финансового планирования
24. Финансовая стратегия организации: сущность, цель и задачи
25. Этапы разработки финансовой стратегии организации
26. Инструменты для анализа финансовой стратегии
27. Сущность финансового прогнозирования в организации
28. Методы прогнозирования основных финансовых показателей
29. Метод процентного изменения продаж
30. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
31. Доходность собственного капитала.
32. Дивидендная политика организации.
33. Модель устойчивого роста.

### **Задачи на экзамен**

**Задача 1.** Акционерный капитал организации 2170 тыс. руб., в т. ч. Привилегированных акций – на сумму 450 тыс. руб. Фиксированная дивидендная ставка – 45 %. На выплату дивидендов акционерам направляется прибыль в сумме 900 тыс. руб. Определите дивидендную ставку по обыкновенным акциям.

**Задача 2.** Компания производит продукцию сельскохозяйственного назначения. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 30 млн. руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 22 млн. руб., выпущено привилегированных акций на сумму 4 млн. руб., а также 100 000 обыкновенных акций. Определить: 1) какова балансовая стоимость одной акции; 2) о чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций.

**Задача 3.** Порог рентабельности предприятия составляет 2000 тыс. руб. Фактическая выручка от продажи продукции – 3000 тыс. руб. Определите запас финансовой прочности и пороговое количество товара при цене единицы продукции в 50 руб.

**Задача 4.** За первый период была произведена 1000 единиц товара, проданного по цене 3 руб. за единицу. За второй период было произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене. Переменные расходы на производство единицы товара составили 2 руб., а постоянные расходы на его производство – 800 руб.

Определите:

- 1) относительное изменение выручки от продажи и прибыли;
- 2) порог рентабельности и пороговое количество товара;
- 3) запас финансовой прочности.

**Задача 5.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК) по следующим данным:

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	50 %	0,2
Обыкновенные акции	30 %	0,4
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	60 %	0,4

Сделайте выводы.

**Задача 6.** Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (ССК) компании, если структура ее источников такова:

Наименование источника средств	Доля в общей сумме источников	Цена источника
Акционерный капитал	65%	12,0 %
Долгосрочные долговые обязательства	35%	18 %

Как изменится значение показателя ССК, если доля акционерного капитала снизится до 55 %? Сделайте выводы.

**Задача 7.** Среднегодовая величина собственных средств фирмы составляет 156 тыс. руб.; средняя сумма заемных средств 94 тыс. руб.; прибыль до уплаты процентов и налогов – 23 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %; средняя расчетная ставка процента – 18 %. Среднегодовая сумма активов фирмы 250 тыс. руб. Определить эффект финансового левериджа. Сделайте выводы.

**Задача 8.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК) по следующим данным:

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	35 %	0,2
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	19 %	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	45 %	0,3

Сделайте выводы.

**Задача 9.** Среднегодовая величина активов фирмы составляет 6589 тыс. руб.; собственные средства 5589 тыс. руб.; заемные средства 1000 тыс. руб.; прибыль до уплаты процентов и налогов – 52 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %; средняя расчетная ставка процента по кредиту – 22 %. Определить эффект финансового левериджа. Сделайте выводы.

**Задача 10.** Найдите оптимальную структуру капитала исходя из данных, приведенных в таблице. Рассчитайте стоимость компании, генерирующей ежегодный чистый доход 180 млн руб.

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимости						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
Доля собственного капитала, %	100	90	81	65	60	45	40
Доля заемного капитала, %	0	10	19				
Цена собственного капитала, %	13,0	11,8	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Цена заемного капитала, %	0	7,0	12,1	14,5	18,0	12,0	17,0
ССК, %							
Стоимость компании, млн руб.							

Сделайте выводы.

**Задача 11.** Среднегодовая величина собственных средств фирмы составляет 600 тыс. руб.; соотношение заемных и собственных средств – 2/3; прибыль до уплаты процентов и налогов – 15 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %; средняя расчетная ставка процента – 14 %. Определить эффект финансового левериджа. Сделайте выводы.

**Задача 12.** Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (ССК) компании, если структура ее источников такова:

Наименование источника средств	Доля в общей сумме источников	Цена источника
Акционерный капитал	72%	16,0 %
Долгосрочные долговые обязательства	28%	28 %

Как изменится значение показателя ССК, если доля акционерного капитала снизится до 50 %? Сделайте выводы.

**Задача 13.** Среднегодовая величина активов фирмы составляет 156 тыс. руб.; соотношение заемных и собственных средств – 2/3; прибыль до уплаты процентов и налогов – 32 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 20 %; средняя расчетная ставка процента – 19 %. Определить эффект финансового левериджа. Сделайте выводы.

**Задача 14.** Найдите оптимальную структуру капитала исходя из данных, приведенных в таблице. Рассчитайте стоимость компании, генерирующей ежегодный чистый доход 180 млн руб.

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимости						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
Доля собственного капитала, %	100	95	83	65	60	45	40
Доля заемного капитала, %	0	5	17				
Цена собственного капитала, %	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Цена заемного капитала, %	0	7,0	7,1	7,5	8,0	12,0	17,0
ССК, %							
Стоимость компании, млн руб.							

Сделайте выводы.

**Задача 15.** Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн руб.	Прогнозный баланс, млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
Баланс	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
Баланс	?	?

Заложить в прогнозный баланс 5 %-ную рентабельность продаж и 40 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка – 20 млн. руб., прогнозируемая – 24 млн. руб. (темп прироста выручки – 20 % или 0,2). Основные активы должны возрасти до 7 млн. руб.

**Задача 16.** Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».



АКТИВ	Отчетный баланс, млн руб.	Прогнозный баланс, млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 6 %-ную рентабельность продаж и 20 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка – 10 млн руб., прогнозируемая – 14 млн руб. Основные активы должны возрасти до 6 млн руб.

**Задача 17.** Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн руб.	Прогнозный баланс, млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 8 %-ную рентабельность продаж и 30 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка – 30 млн руб., прогнозируемая – 35 млн руб. Основные активы должны возрасти до 5 млн руб.

**Задача 18.** Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн руб.	Прогнозный баланс, млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 15 %-ную рентабельность продаж и 5 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая

выручка – 25 млн руб., прогнозируемая – 38 млн руб. Основные активы должны возрасти до 6 млн руб.

**Задача 19.** Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».

АКТИВ	Отчетный баланс, млн руб.	Прогнозный баланс, млн. руб.
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогнозный баланс 22 %-ную рентабельность продаж и 10 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка – 16 млн руб., прогнозируемая – 18 млн. руб. Основные активы должны возрасти до 5 млн руб.

**Задача 20.** Денежные поступления предприятия за квартал составляют 27 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 26 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи – 12 000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 10 %. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 100 тыс. руб. Составьте бюджет движения денежных средств за квартал.

**Задача 21.** Денежные поступления организации за квартал составляют 57 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 56 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи – 22 000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 5 %. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 160 тыс. руб. Составьте бюджет движения денежных средств за квартал.

**Задача 22.** Денежные поступления предприятия за квартал составляют 25 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 23 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи – 8000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 7 %. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 80 тыс. руб. Составьте бюджет движения денежных средств за квартал.

**Задача 23.** Поступление денежных средств организации планируется только из платежей покупателей. Обязательные ежемесячные расходы составят 8 млн руб.; покупатели расплачиваются с организацией каждые 40 дней. Суммарная величина квартального расхода денежных средств запланирована на 30 млн руб., из них 10 млн руб. будет выплачено во втором месяце, 20 млн руб. – в третьем месяце. Рассчитайте планируемое изменение денежного потока за квартал.

**Задача 24.** Организация работает с полной загрузкой мощностей и на конец текущего периода имеет следующие показатели финансово-хозяйственной деятельности:

- основные средства 8 млн руб.,
- запасы сырья и материалов 0,8 млн руб.,
- дебиторская задолженность 2,7 млн руб.,
- денежные средства 0,5 млн руб.,
- уставный капитал 1 млн руб.,
- нераспределенная прибыль 2 млн руб.,
- долгосрочные банковские кредиты 6 млн руб.,
- краткосрочные банковские кредиты 1,2 млн руб.,
- кредиторская задолженность 1,8 млн руб.,
- выручка за прошедший период 10 млн руб.

На будущий период организация планирует увеличить объем реализации на 20 %. Показатель чистой рентабельности продаж (ROS) планируется на уровне 10 %, норма распределения чистой прибыли на дивиденды 16 %. Определите необходимый объем дополнительного финансирования для достижения запланированного роста организации.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков характеризующих этапы формирования компетенций**

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся на экзамене производится в соответствии с ПлКубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль и успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

##### ***Устный опрос***

**Опрос** – метод, контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и обучающимся посредством получения от обучающегося ответов на заранее сформулированные вопросы.

##### **Критерии оценки знаний обучаемых при проведении опроса.**

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов. Обучающийся ответил

правильно на теоретические вопросы, на дополнительные вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала.

Оценка **«хорошо»** выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя. Обучающийся ответил на вопросы с небольшими неточностями, на большинство дополнительных вопросов. Показал хорошие знания в рамках учебного материала.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов. Обучающийся ответил на теоретические вопросы с существенными неточностями. Показал минимальные удовлетворительные знания в рамках учебного материала.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или обучающийся не ответил на теоретические вопросы. Показал недостаточный уровень знаний в рамках учебного материала.

#### ***Доклад с презентацией***

Мультимедийная презентация – способ представления доклада в наглядной и убедительной форме. Она представляет собой последовательность слайдов под управлением ведущего (докладчика). Для связи между отдельными фрагментами презентации часто используются гиперссылки. Такие презентации могут содержать «плывущие» по экрану титры, анимированный текст, диаграммы, графики и другие иллюстрации.

Порядок смены слайдов, а также время демонстрации каждого слайда определяет докладчик. Он же произносит текст, комментирующий видеоряд презентации.

Презентация может выполняться одним обучающимся или несколькими обучающимися.

Таблица – Критерии оценки доклада-презентации

Критерий	«неудовлетворительно» минимальный уровень не достигнут	«удовлетворительно» минимальный уровень (пороговый)	«хорошо» средний уровень	«отлично» высокий уровень	Оценка
Раскрытие проблемы	Проблема не раскрыта, отсутствуют выводы	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны или не обоснованы	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без дополнительной литературы. Не все выводы сделаны или не все обоснованы	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы	
Представление	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины	Представленная информация не систематизирована или не последовательна. Использованы 1-2 профессиональных термина	Представленная информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов	Представленная информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов	

Критерий	«неудовлетворительно» минимальный уровень не достигнут	«удовлетворительно» минимальный уровень (пороговый)	«хорошо» средний уровень	«отлично» высокий уровень	Оценка
Оформление	Текст не читается, фон не сочетается текстом и графическими файлами. Не использован единый стиль оформления. Более 4 ошибок в представляемой информации	Текст читается частично, фон недостаточно сочетается текстом и графическими файлами. Частично использован единый стиль оформления 3-4 ошибки в представляемой информации	Текст читается, фон сочетается текстом и графическими файлами. Использован единый стиль оформления. Не более 2 ошибок в представленной информации	Текст легко читается, фон сочетается текстом и графическими файлами. Использован единый стиль оформления. Отсутствуют ошибки в представляемой информации	
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные или частично полные	Ответы на вопросы полные с приведением примеров и пояснений	
Итоговая оценка (среднеарифметическое всех критериев)					

### ***Задача***

Задача и задание – это средство, позволяющее оценить знания, умения и навыки обучающегося применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющейся инструментальной и базы, проводить анализ полученного результата работы.

#### ***Критерии оценки:***

Оценка **«отлично»** ставится, если ответ на вопросы задачи дан правильно; объяснение хода ее решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в том числе из лекционного курса). Ответы на дополнительные вопросы верные, четкие.

Оценка **«хорошо»** ставится, если ответ на вопросы задачи дан правильно, объяснение хода ее решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании). Ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие.

Оценка **«удовлетворительно»** ставится, если ответы на вопросы задачи даны правильно; объяснение хода ее решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием, в том числе лекционным материалом. Ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, с ошибками в деталях.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится, если ответы на вопросы задачи даны неправильно. Объяснение хода ее решения дано частичное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования. Ответы на дополнительные вопросы не даны.

#### ***Критерии оценки при проведении тестирования***

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента более чем на 85 % тестовых заданий.

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента на 51-70 % тестовых заданий.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии неправильного ответа студента на 50 % и более тестовых заданий.

### ***Критерии оценки на экзамене***

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной

программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература**

1. Герасименко О. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / О. А. Герасименко, О. В. Герасименко; М-во сельского хозяйства РФ, Кубанский гос. агр. ун-т. – Казань : Изд-во «Бук», 2017. – 172 с. [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Gerasimenko\\_Uchebnoe\\_posobie\\_2017.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Gerasimenko_Uchebnoe_posobie_2017.pdf)
2. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091465>

### **Дополнительная учебная литература**

1. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: <https://doi.org/10.12737/12199>. - ISBN 978-5-369-00676-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1062380>
2. Кузнецова В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова, Т. А. Мартынова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнева, 2020. — 102 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/107234.html>
3. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5915582eeda078.31720783](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783). - ISBN 978-5-16-012755-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>
4. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 347 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/23907](http://www.dx.doi.org/10.12737/23907). - ISBN 978-5-16-013341-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1010117>
5. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 236 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/968882>
6. Сироткин, С. А. Финансовый менеджмент : учебник / С.А.

Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 294 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13534](http://www.dx.doi.org/10.12737/13534). - ISBN 978-5-16-011106-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/938021>

7. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-010828-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1003848>

## **9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

### **Перечень ЭБС**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Ссылка</b>
1	Znaniium.com	Универсальная	<a href="https://znaniium.com/">https://znaniium.com/</a>
2	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
3	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

Перечень интернет сайтов:

Интерфакс – Сервер раскрытия информации : Режим доступа: <https://www.e-disclosure.ru/>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1. Финансовый менеджмент : метод. указания для практических занятий для обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика направленность «Финансы и кредит» / О. А. Герасименко, О. В. Назарова. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 53 с. – Режим доступа: – <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10694>

2. Финансовый менеджмент : метод. рекомендации для самостоятельной работы для обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика направленность «Финансы и кредит» / О. А. Герасименко, О. В. Назарова. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 49 с. – Режим доступа: – <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=10692>

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине,**



## **включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет»;
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

### **11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Краткое описание</b>
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

### **11.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Электронный адрес</b>
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
2	КонсультантПлюс	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

### **11.3 Доступ к сети Интернет**

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

## 12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
	<p>Финансовый менеджмент</p>	<p>Помещение №301 ЗОО, посадочных мест — 100; площадь — 219м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №415 ЗОО, посадочных мест — 138; площадь — 129,5м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. сплит-система — 2 шт.; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №209 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 42,4м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска,</p>	<p>350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13</p>

	<p>учебная мебель).</p> <p>Помещение №263 ЗОО, площадь — 25,2м<sup>2</sup>; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. технические средства обучения (мфу — 1 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сканер — 1 шт.; ибп — 1 шт.; компьютер персональный — 5 шт.); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №325 ЗОО, посадочных мест — 16; площадь — 21,1м<sup>2</sup>; помещение для самостоятельной работы обучающихся. машинка пишущая — 1 шт.; холодильник — 1 шт.; технические средства обучения (принтер — 1 шт.; компьютер персональный — 1 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе. специализированная мебель(учебная мебель).</p>	
--	--	--

### Практическая подготовка по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Занятия лекционного типа:

Содержание учебной информации, необходимой для последующего выполнения работ	Трудоемкость, час.	ФИО. Должность НПР (ПР), из числа работников организаций, осуществляющих трудовую деятельность в профессиональной сфере, соответствующей профилю ОП
Политика управления денежными потоками организации. Прогнозирование денежного потока. Методы оценки денежных потоков.	2	Бочков А. А., д-р экон. наук, доцент
Итого	2	