

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

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического
факультета

профессор К. Э. Тюпаков
21 июня 2021 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Направленность
Инновационный менеджмент

Уровень высшего образования
Бакалавриат

Форма обучения
Очная, очно-заочная

Краснодар
2021

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12 августа 2020 г. № 970.

Автор:
д-р экон. наук, профессор



Т. Г. Гурнович

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры организации производства и инновационной деятельности от 07.06.2021 г., протокол № 14.

Заведующий кафедрой
д-р техн. наук,
канд. экон. наук, профессор



Ю. И. Бершицкий

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол от 15.06.2021 г. № 12.

Председатель
методической комиссии,
д-р экон. наук, профессор



А. В. Толмачев

Руководитель
основной профессиональной
образовательной программы
канд. экон. наук, профессор



А. П. Соколова

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах финансового менеджмента как эффективной системы управления финансами хозяйствующего субъекта, направленной на достижение его стратегических и тактических целей, овладение навыками методологии финансового менеджмента в профессиональной деятельности

Задачи

- формирование комплекса теоретических знаний, усвоение концептуальных основ и методологии финансового менеджмента;
- овладение современным инструментарием сбора и обработки данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач;
- освоение навыков анализа и интерпретации информации, содержащейся в отчетности субъектов хозяйствования, и разработка обоснованных организационно-управленческих решений;
- оценка стоимости ресурсов, выбор и оптимальной стратегии управления капиталом;
- оценка финансовых результатов деятельности организации в различных условиях хозяйствования;
- формирование комплекса знаний и навыков в области управления денежными потоками организации;
- формирование комплекса знаний и навыков в сфере финансового планирования и оценки инвестиционных проектов с учетом их социальной значимости.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;

ОПК-3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Финансовый менеджмент» является дисциплиной обязательной части ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.02 Менеджмент, направленность «Инновационный менеджмент».

4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
Контактная работа	57	31
в том числе:		
– аудиторная по видам учебных занятий	54	28
– лекции	24	12
– практические	30	16
– внеаудиторная	3	3
– экзамен	3	3
Самостоятельная работа	87	113
Итого по дисциплине	144	144
в том числе в форме практической подготовки	–	–

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 8 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 5 курсе, в 9 семестре по учебному плану очно-заочной 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
1	Основные теоретические положения финансового менеджмента 1. Финансовый менеджмент как наука 2. Принципы, цели и задачи финан-	ОПК-2	8	2	–	2	–	9

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Само- стоятель- ная работа
	сового менеджмента 3. Роль и функции финансового менеджмента 4. Бизнес как финансовая система 5. Инновационные подходы к формированию системы финансового менеджмента на предприятии 6. Обзор программных продуктов, используемых в процессе изучения дисциплины: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)							
2	Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 1. Базовые показатели финансового менеджмента 2. Регулирование экономической рентабельности	ОПК-2	8	2	–	2	–	9
3	Рациональная политика заимствования заемных средств 1. Первый способ расчета эффекта финансового рычага 2. Составляющие эффекта финансового рычага. 3. Второй способ расчета эффекта финансового рычага. 4. Рациональная структура источников средств предприятия	ОПК-3	8	2	–	3	–	9
4	Эффект операционного рычага и предпринимательский риск 1. Классификация затрат предприятия. 2. Сила воздействия операционного рычага. 3. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. 4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска	ОПК-3	8	2	–	3	–	9
5	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия 1. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. 2. Ускорение оборачиваемости обо-	ОПК-3	8	2	–	2	–	9

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Само- стоятель- ная работа
	ротных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей. 3. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами							
6	Управление денежными потоками организации 1. Сущность денежного потока. 2. Виды и структура денежного потока. 3. Задачи и этапы анализа денежных потоков. 4. Анализ отчета о движении денежных средств. 5. Методы оптимизации денежных потоков	ОПК-3	8	4	—	4	—	8
7	Анализ финансового состояния предприятия 1. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния предприятия. 2. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. 3. Анализ состава и структуры баланса предприятия. 4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия. 5. Анализ финансовой устойчивости предприятия	ОПК-2	8	4	—	4	—	8
8	Финансовое планирование на предприятии 1. Понятие финансового планирования. 2. Система финансовых планов предприятия. 3. Методы разработки финансовых планов. 4. Сущность бюджетирования. 5. Стратегическое финансовое планирование. 6. Оперативное финансовое планирование	ОПК-3	8	2	—	4	—	9
9	Управление инвестиционными и инновационными проектами 1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций.	ОПК-3	8	2	—	4	—	8

№ 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
	2. Цель и задачи управления инвестиционными проектами 3. Эффективность и финансовая реализуемость инвестиционного проекта. 4. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта. 5. Разработка и реализация инновационных проектов							
10	Управление доходностью капитала 1. Средневзвешенная стоимость активов предприятия 2. Расчет стоимости капитала 3. Управление стоимостью предприятия	ОПК-3	8	2	–	2	–	9
Итого				24	–	30	–	87

Содержание и структура дисциплины по очно-заочной 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
1	Основные теоретические положения финансового менеджмента 1. Финансовый менеджмент как наука 2. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента 3. Роль и функции финансового менеджмента 4. Бизнес как финансовая система 5. Инновационные подходы к формированию финансового менеджмента на предприятии 6. Обзор программных продуктов, используемых в процессе изучения дисциплины: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Ex-	ОПК-2	9	1	–	1	–	12

№ 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
	cel, PowerPoint)							
2	Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 1. Базовые показатели финансового менеджмента 2. Регулирование экономической рентабельности	ОПК-2	9	-	—	1	—	12
3	Рациональная политика заимствования заемных средств 1. Первый способ расчета эффекта финансового рычага 2. Составляющие эффекта финансового рычага. 3. Второй способ расчета эффекта финансового рычага. 4. Рациональная структура источников средств предприятия	ОПК-3	9	-	—	1	—	12
4	Эффект операционного рычага и предпринимательский риск 1. Классификация затрат предприятия. 2. Сила воздействия операционного рычага. 3. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. 4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска	ОПК-3	9	-	—	1	—	12
5	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия 1. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. 2. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей. 3. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами	ОПК-3	9	1	—	1	—	12
6	Управление денежными потоками организации 1. Сущность денежного потока. 2. Виды и структура денежного потока.	ОПК-3	9	—	—	1	—	12

№ 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
	3. Задачи и этапы анализа денежных потоков. 4. Анализ отчета о движении денежных средств. 5. Методы оптимизации денежных потоков							
7	Анализ финансового состояния предприятия 1. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния предприятия. 2. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. 3. Анализ состава и структуры баланса предприятия. 4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия. 5. Анализ финансовой устойчивости предприятия	ОПК-2	9	1	–	1	–	14
8	Финансовое планирование на предприятии 1. Понятие финансового планирования. 2. Система финансовых планов предприятия. 3. Методы разработки финансовых планов. 4. Сущность бюджетирования. 5. Стратегическое финансовое планирование. 6. Оперативное финансовое планирование	ОПК-3	9	1	–	1	–	14
9	Управление инвестиционными и инновационными проектами 1. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций 2. Цель и задачи управления инвестиционными проектами 3. Эффективность и финансовая реализуемость инвестиционного проекта 4. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта 5. Разработка и реализация инновационных проектов	ОПК-3	9	-	–	-	–	14

№ 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	в том числе в форме практической подготовки	Самостоятельная работа
10	Управление доходностью капитала 1. Средневзвешенная стоимость активов предприятия. 2. Расчет стоимости капитала 3. Управление стоимостью предприятия	ОПК-3	9	-	—	-	—	15
Итого				4	—	8	—	129

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

Финансовый менеджмент : метод. указания по контактной и самостоятельной работе для обучающихся направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность «Инновационный менеджмент» / сост. Т. Г. Гурнович. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 107 с. – Режим доступа: file:///D:/Downloads/Na_portal_Met._ukaz._FM_IM_3_672421_v1_.PDF

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
ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем	
1	Информатика
2	Математика
2	Учебная практика: ознакомительная практика
3	Статистика
3	Маркетинг
3	Анализ систем управления
3	Документирование управленческой деятельности
4	Цифровые и информационные технологии в менеджменте
7	Управление рисками

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
8	<i>Финансовый менеджмент</i>
8	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ОПК-3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	
2	Менеджмент
3	Маркетинг
3	Анализ систем управления
3	Управление качеством
4	Управленческие решения
4	Логистика
4	Производственный менеджмент
4	Деловое администрирование
4	Технологическая (проектно-технологическая) практика
5	Инновационный менеджмент
6	Стратегический менеджмент
7	Управление рисками
7	Управление персоналом
8	<i>Финансовый менеджмент</i>
8	Выполнение 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)	
ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем					
Индикаторы достижения компетенций ОПК-2.1. Знает методы сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения управленческих задач и современные интеллектуально-поисковые системы ОПК-2.2. Умеет выбирать и использовать адекватные содержанию профессиональных задач	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не проде-	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негру-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с отдельными несущественными недоче-	Контрольная работа, реферат, тест, кейс-задание, вопросы и задания для проведения экзамена

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
методы обработки и анализа данных. ОПК-2.3. Владеет навыками и методами статистической обработки и интеллектуального анализа информации, необходимой для принятия обоснованных организационно-управленческих решений.	монстрированы базовые навыки	стандартных задач с некоторыми недочетами	быми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	тами, Пр продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	
ОПК-3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия					
Индикаторы достижения компетенций ОПК-3.1. Знает основные методы и модели принятия организационно-управленческих решений ОПК-3.2. Умеет разрабатывать, обосновывать, реализовывать, оценивать ожидаемые результаты предлагаемых организационно-управленческих решений ОПК-3.3. Владеет навыками оценивания ожидаемых результатов предлагаемых организационно-управленческих решений	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Пр продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Пр продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Пр продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными негрубыми недочетами, Пр продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Контрольная работа, реферат, тест, кейс-задание, вопросы и задания для проведения экзамена

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 для текущего контроля

Компетенция: Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем (ОПК-2)

Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)

1. Система управления финансами предприятия
2. Понятие финансового менеджмента
3. Финансовый менеджмент как наука
4. Взаимосвязь неоклассической теории финансов и финансового менеджмента
5. Взаимосвязь общей теории управления и финансового менеджмента
6. Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета
7. Функции финансового менеджмента как управляющей системы
8. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
9. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента
10. Антисипативный и декурсивный способы начисления процентов
11. Концепция временной ценности и ее взаимосвязь с основами финансовых вычислений
12. Гипотеза эффективности финансовых рынков
13. Понятия: «временная стоимость денег» и «альтернативные затраты»
14. Принципиальная разница между простым и сложным процентом
15. Разница между учетной и процентной ставкой
16. Способы расчета брутто-результата эксплуатации инвестиций
17. Способы расчета нетто-результата эксплуатации инвестиций
18. Способы расчета экономической рентабельности предприятия
19. Содержание метода финансовых коэффициентов
20. Коэффициенты ликвидности и их предельные значения
21. Платежеспособность предприятия, показатели ее оценки
22. Коэффициенты финансовой устойчивости организации
23. Коэффициенты деловой активности предприятия
24. Соотношение коэффициентов оборота кредиторской и дебиторской задолженности
25. Основные показатели рыночной активности предприятия с точки зрения интересов пользователей

Темы рефератов (приведены примеры)

1. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия решений по оценке активов предприятия
2. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия решений по управлению оборотным капиталом предприятия
3. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений в условиях риска и неопределенности
4. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия решений по оптимизации структуры капитала предприятия
5. Взаимосвязь концепций временной стоимости денег и альтернативных затрат и их практическое применение
6. Взаимосвязь концепций денежных потоков и «риск-доходность» и их практическое применение
7. Современные технологии финансового управления и финансовые инструменты
8. Финансовые вычисления в финансовом менеджменте
9. Основные способы начисления процентов
10. Базовые показатели финансового менеджмента, их экономическое содержание, порядок расчета, взаимосвязь
11. Двухфакторная модель регулирования экономической рентабельности
12. Коммерческая маржа, ее трактовка и особенности расчета
13. Коэффициент трансформации активов, факторы, на него влияющие
14. Стратегия финансового менеджмента и ее роль в формировании эффективной системы управления инновациями на предприятии
15. Методы экономической диагностики в системе финансового менеджмента на предприятии
16. Анализ кредитоспособности заемщика
17. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
18. Место финансового анализа в управлении финансами предприятия, его сущность и основные методы
19. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
20. Анализ имущества и средств предприятия
21. Анализ ликвидности баланса
22. Анализ финансовой устойчивости
23. Оценка деловой активности предприятия
24. Оценка рентабельности предприятия
25. Показатели рыночной активности предприятия и ее оценка

Тесты (приведены примеры)

1. Для вычисления показателя «оборачиваемость активов» непосредственно могут использоваться:
 - а) чистая прибыль

- б) прибыль до выплаты процентов и налогов
- в) нераспределенная прибыль
- г) объем продаж
- д) совокупные производственно-сбытовые издержки

2. Для вычисления показателя «оборачиваемость запасов» непосредственно могут использоваться:

- а) чистая прибыль
- б) прибыль до выплаты процентов и налогов
- в) нераспределенная прибыль
- г) объем продаж
- д) совокупные производственно-сбытовые издержки

3. Оборотные средства - это:

- а) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения
- б) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы
- в) финансовые ресурсы, направляемые на текущие расходы
- г) финансовые ресурсы, направляемые на развитие предприятия

4. Фонды обращения включают:

- а) совокупность долгов и обязательств предприятия, состоящую из заемных и привлеченных средств, включая кредиторскую задолженность
- б) запасы сырья, полуфабрикатов, топлива, тару, расходы будущих периодов
- в) готовую продукцию, запасы товаров, денежные средства на счетах предприятия, в кассе и расчетах
- г) кредиторскую и дебиторскую задолженность предприятия

5. Основное назначение фондов обращения:

- а) обеспечение достаточного уровня заемных средств
- б) обеспечение бесперебойности производства
- в) обеспечение ресурсами процесса обращения
- г) наращивание рыночной стоимости предприятия

6. Стоимость оборотных фондов:

- а) частично включается в стоимость созданной продукции (услуги)
- б) полностью включается в стоимость созданной продукции (услуги)
- в) не включается в стоимость созданной продукции (услуги)
- г) включается во вновь созданную стоимость в части реальной стоимости готовой продукции

7. Одной из основных составляющих оборотных средств являются:

- а) производственные запасы предприятия

- б) текущие активы
- в) основные фонды
- г) патенты и изобретения

8. Оборотные средства предприятия относятся к:

- а) основным производственным фондам
- б) долгосрочным обязательствам
- в) мобильным активам предприятия
- г) нематериальным активам

9. Структура оборотных средств представляет собой:

- а) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения
- б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения
- в) совокупность предметов труда и орудий труда

10. Норма оборотных средств - это:

- а) стоимость основных фондов, которая частями, по мере их износа, переносится на стоимость создаваемой продукции
- б) относительная величина (в днях или процентах), соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей
- в) сумма вкладов учредителей предприятия и заемных средств
- г) доля оборотных средств в активе баланса

11. Нормируемые оборотные средства - это:

- а) собственные оборотные средства, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам
- б) имущество, находящееся на балансе предприятия
- в) средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе
- г) остатки готовой продукции на складе

12. Излишек собственных оборотных средств может служить:

- а) источником сокращения оборотных средств
- б) источником финансирования прироста оборотных средств
- в) источником увеличения стоимости основных фондов
- г) источником дивидендных выплат

13. По источникам формирования оборотные средства делятся на:

- а) производственные фонды и фонды обращения
- б) нормируемые и ненормируемые
- в) собственные и заемные

г) готовую продукцию, денежные средства, дебиторскую задолженность

14. Длительность одного оборота в днях определяется как:

а) отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции

б) отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период

в) произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции

г) суммарная продолжительность производственного и финансового цикла

15. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется:

а) фондоотдачей

б) продолжительностью одного оборота в днях

в) общей суммой источников денежных средств в рублях

г) фондорентабельностью

16. С излишком оборотных средств связаны следующие расходы и риски:

а) увеличение продолжительности производственного цикла и рост затрат

б) задержки в снабжении сырьем и материалами

в) влияние инфляции на реальную стоимость текущих активов

г) отказ дебиторов от оплаты или их банкротство

д) снижение объемов продаж и потерянный сбыт

е) физическое и моральное устаревание и порча запасов

ж) рост расходов на хранение излишков запасов

з) дополнительные затраты на решение вопросов финансирования

17. Выберите показатели достижения цели управления финансами компании – минимизации стоимости капитала и финансовых рисков:

а) показатели финансовой независимости

б) показатели рентабельности продаж и активов, деловой активности

в) показатели ликвидности, финансовой независимости и устойчивости

г) показатели рыночной стоимости акций, рентабельности собственного капитала

18. Выберите показатели достижения цели управления финансами компании – минимизации текущих затрат и максимизации текущего дохода:

а) показатели финансовой независимости

б) показатели рентабельности продаж и активов, деловой активности

в) показатели ликвидности, финансовой независимости и устойчивости

г) показатели рыночной стоимости акций, рентабельности собственного капитала

19. Выберите показатели достижения цели управления финансами компании – максимизации объема привлекаемых финансовых ресурсов:

- а) показатели финансовой независимости
- б) показатели рентабельности продаж и активов, деловой активности
- в) показатели ликвидности, финансовой независимости и устойчивости
- г) показатели рыночной стоимости акций, рентабельности собственного капитала

20. Выберите показатели достижения цели управления финансами компании – повышения стоимости компании:

- а) показатели финансовой независимости
- б) показатели рентабельности продаж и активов, деловой активности
- в) показатели ликвидности, финансовой независимости и устойчивости
- г) показатели рыночной стоимости акций, рентабельности собственного капитала

21. Для вычисления показателя «среднегодовая стоимость активов» непосредственно могут использоваться:

- а) средняя сумма кредиторской задолженности
- б) средняя стоимость основного капитала
- в) средняя стоимость оборотного капитала
- г) средняя стоимость товарно-материальных запасов
- д) средняя стоимость дебиторской задолженности

22. Для вычисления показателя «чистая прибыль» непосредственно могут использоваться:

- а) объем продаж за анализируемый период
- б) нераспределенная прибыль
- в) собственные средства
- г) совокупные производственно-сбытовые издержки
- д) сумма чистой прибыли, выплаченная акционерам в виде дивидендов

23. Для вычисления показателя «рентабельность активов» непосредственно могут использоваться:

- а) чистая прибыль
- б) прибыль до выплаты процентов и налогов
- в) нераспределенная прибыль
- г) объем продаж
- д) совокупные производственно-сбытовые издержки

24. Максимизация стоимости компании достигается в случае:

- а) эффективного использования активов

- б) реинвестирования прибыли
- в) снижения производственных и сбытовых издержек
- г) ускорения оборота капитала
- д) осуществления инноваций
- е) минимизации стоимости привлечения капитала

25. Модель Дюпона отражает взаимосвязь:

- а) прибыли и затрат
- б) рентабельности продаж, оборачиваемости и структуры капитала
- в) балансовой прибыли и активов
- г) активов и пассивов баланса предприятия

26. Рассчитать коэффициент срочной ликвидности предприятия на основе следующих данных (млн руб.):

- внеоборотные активы – 119;
- запасы – 75;
- дебиторская задолженность – 40;
- денежные средства – 66;
- собственный капитал – 134;
- долгосрочные обязательства – 20;
- краткосрочные займы – 70;
- задолженность перед поставщиками – 36;
- задолженность по оплате труда – 40

27. Рассчитать коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами на основе следующих данных (млн руб.):

- внеоборотные активы – 119;
- запасы – 75;
- дебиторская задолженность – 40;
- денежные средства – 66;
- собственный капитал – 134;
- долгосрочные обязательства – 20;
- краткосрочные займы – 70;
- задолженность перед поставщиками – 36;
- задолженность по оплате труда – 40

28. Установите соответствие между понятиями и их определениями

Себестоимость = Стоимостная оценка используемых в производстве продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат на её производство и сбыт

Выручка = Полная сумма требований (в том числе неоплаченных), предъявленных предприятием или предпринимателем покупателям в результате реализации произведённой продукции, услуг, работ за определённый период

Чистая прибыль = Часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет

EBITDA = Аналитический показатель, равный объёму прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа и начисленной амортизации

29. Установите соответствие между показателями в разных формах отчетности:

Денежные средства на конец отчетного периода (Бухгалтерский баланс) = Остаток денежных средств на конец отчетного периода (Отчет о движении денежных средств)

Уставный капитал (Бухгалтерский баланс) = Уставный капитал (Отчет об изменениях капитала)

Разница между нераспределенной прибылью на конец и на начало периода, предшествующего отчетному (Бухгалтерский баланс) = Чистая прибыль за отчетный период (Отчет о прибылях и убытках)

30. Расположите статьи баланса в порядке убывания ликвидности:

денежная наличность

счета дебиторов

готовая продукция

материалы

незавершенное производство

основные средства

Кейс-задание

Апробация методических подходов к расчету экономической рентабельности предприятия

Руководство сельскохозяйственной организации решает диверсифицировать свою деятельность за счет создания цеха собственной переработки, что направлено на увеличение добавленной стоимости.

Прогнозируется:

- двукратное увеличение добавленной стоимости;
- рост трудозатрат и стоимости имущества в полтора раза;
- увеличение амортизации – в два раза;
- рост объема продаж – на 30%.

Используя данные таблицы 1, рассчитайте прогнозные значения показателей.

Таблица 1 – Динамика показателей деятельности организации, млн руб.

Показатели	Значение	
	Фактическое	Прогнозное
Добавленная стоимость	30	
Затраты на оплату труда	9	
Амортизация	2	

Имущество организации	90	
Объем продаж	50	

Оцените влияние факторов на изменение уровня экономической рентабельности организации после проведения мероприятия.

Какое значение имеет добавленная стоимость для экономики государства?

Компетенция: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия (ОПК-3)

Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)

1. Экономическая сущность и классификация активов предприятия
2. Основные признаки инвестиций на макро- и микроуровне
3. Значение показателя чистых инвестиций как индикатора состояния экономики
4. Модель САРМ, ее экономическое содержание, основные достоинства и недостатки
5. Экономический смысл модели АРТ, основные достоинства и недостатки
6. Экономический смысл модели Гордона, основные недостатки и достоинства
7. Система бюджетирования на предприятии
8. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
9. Механизм формирования эффекта операционного лeverиджа
10. Методика расчета эффекта операционного лeverиджа
11. Основные составляющие в формуле эффекта операционного лeverиджа и их экономический смысл
12. Взаимосвязь предпринимательских рисков предприятия и операционного рычага
13. Метод дифференциации издержек методом минимальной и максимальной точки
14. Экономическая сущность и основные задачи финансового планирования на предприятии
15. Принципы финансового планирования.
16. Основные этапы финансового планирования.
17. Основные методы финансового планирования
18. Оперативное финансовое планирование
19. Экономическая сущность инвестиционной деятельности
20. Основные стадии инвестиционного проектирования
21. Методы оценки инвестиционных проектов
22. Экономическая сущность и значение β -коэффициента

23. Связь между риском и доходностью применительно к финансовым активам

Темы рефератов (приведены примеры)

1. Эффект финансового рычага и оптимизация структуры капитала предприятия в условиях сложной и динамичной среды
2. Комплексное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия
3. Пятиэлементная система финансирования деятельности предприятия
4. Методика расчета лизингового платежа и оценка последствий принятия решения по выбору лизинга в качестве источника финансирования
5. Сравнение различных подходов к определению понятия «бюджетирование»
6. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование
7. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM)
8. Теория арбитражного ценообразования (АРТ)
9. Собственный капитал: состав и механизм образования
10. Управление собственным капиталом
11. Политика привлечения заемного капитала
12. Цена капитала и управление структурой капитала
13. Управление денежным оборотом на предприятии
14. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью
15. Содержание и последовательность операционного (маржинального) анализа
16. Расчет эффекта операционного рычага как инструмент минимизации предпринимательских рисков
17. Классификация издержек на переменные и постоянные в целях маржинального анализа
18. Метод директ-костинга
19. Дифференциация издержек
20. Финансовое планирование, его экономическая сущность и основные задачи
21. Организация текущего финансового планирования (бюджетирования) на предприятии
22. Оперативное финансовое планирование в условиях экономического развития
23. Понятие инвестиций, их экономическая сущность и классификация
24. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс
25. Основные показатели инвестиционного проекта, их экономический смысл

Тесты (приведены примеры)

1. Институциональные инвесторы предпочитают использовать:
 - а) модели нулевого роста
 - б) двухэтапные модели
 - в) трехэтапные модели
 - г) четырехэтапные модели

2. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени – это _____ (впишите подходящий термин в именительном падеже)

3. Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля используются для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель в модели _____ (впишите фамилию ученого в родительном падеже)

4. Критическим значением индекса рентабельности является
 - а) 1
 - б) 100
 - в) -1
 - г) 0

5. Для определения IRR инвестиционного проекта используется метод _____ (впишите название метода в родительном падеже)

6. Инвесторы производят оценку инвестиционных портфелей с использованием модели CAPM, основываясь на:
 - а) ожидаемых доходностях и их среднеквадратических отклонениях
 - б) предположении об отсутствии безрисковой доходности
 - в) предположении об обязательном учете операционных издержек
 - г) концепции альтернативных затрат

7. В модели CAPM наградой за ожидание называется:
 - а) наклон CML
 - б) наклон SML
 - в) рыночная доходность
 - г) безрисковая доходность

8. Безрисковая доходность состоит из:
 - а) реальной безинфляционной доходности
 - б) инфляционной премии
 - в) рыночной премии за риск

г) альтернативной доходности

9. Выберите правильные утверждения:

- а) степень риска хорошо диверсифицированного портфеля с бетой, равной двум, в два раза ниже риска рыночного портфеля
- б) степень риска хорошо диверсифицированного портфеля с бетой, равной двум, в два раза ниже риска рыночного портфеля
- в) фирма, которая инвестирует в рисковое предприятие с положительной чистой приведенной стоимостью, ожидает получить экономическую ренту
- г) инвесторы предпочитают диверсифицированные компании, так как они подвержены меньшему риску
- д) использование метода Монте-Карло избавляет от необходимости оценивать свойственные проекту альтернативные издержки
- е) нет необходимости применять анализ чувствительности к проектам, бета активов которых равна нулю

10. Определите источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

- а) дополнительная эмиссия акций
- б) краткосрочный банковский кредит
- в) эмиссия облигации
- г) резервный фонд
- д) выпуск векселя

11. В расчете эффекта финансового рычага участвуют следующие показатели:

- а) маржинальный доход
- б) точка безубыточности
- в) налоговый корректор
- г) предельные издержки в расчете на единицу продукции
- д) дифференциал
- е) плечо финансового рычага

12. К долгосрочным финансовым вложениям относятся:

- а) эмитированные предприятием акции
- б) долгосрочные банковские ссуды
- в) долгосрочные инвестиции в ценные бумаги
- г) стоимость незавершенного капитального строительства

13. Определите источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

- а) дополнительная эмиссия акций
- б) краткосрочный банковский кредит
- в) эмиссия облигации

- г) резервный фонд
- д) выпуск векселя

14. По предприятию имеются следующие данные: собственный капитал – 5000 тыс. руб.; плечо финансового рычага – 0,5. Рассчитайте сумму заемных средств предприятия.

15. Рассчитайте коэффициент финансового левериджа, если структура капитала имеет соотношение: 40% собственных средств; 60% заемных средств. Валюта баланса – 7000 тыс. руб.

16. Предприятие реализует товары в кредит. Данные об объемах реализации представлены в таблице.

Таблица – Объемы реализации в кредит, млн руб.

Месяц	январь	февраль	март	апрель	май
Объем продаж	10	15	20	10	12

Коэффициенты инкассации:

30% денежных средств поступает в течение месяца реализации;

40% денежных средств поступает в первый месяц, следующий за месяцем реализации;

20% денежных средств поступает во второй месяц, следующий за месяцем реализации;

10% денежных средств поступает в третий месяц, следующий за месяцем реализации.

Определить планируемое поступление наличных денежных средств в марте.

17. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), распределяется на возмещение материальных затрат и :

- а) прибыль предприятия
- б) прибыль предприятия и фонд развития производства
- в) заработную плату с социальными отчислениями и прибыль предприятия
- г) заработную плату и фонд развития производства

18. В состав выручки от реализации продукции предприятия включаются:

а) стоимость продукции на складе предприятия, товаров отгруженных, срок оплаты по которым не наступил, и денежные средства предприятия в кассе и на расчетном счете

б) остатки товаров на складе у покупателя, неоплаченные в срок, денежные средства в пути и остатки на расчетном счете предприятия

в) налоги на добавленную стоимость, акцизы, денежные накопления предприятия и полная себестоимость продукции

г) разность между отпускной ценой предприятия и ценой реализации в розничной торговле и прибыль предприятия

д) товары, находящиеся на ответственном хранении у покупателя и на складе у продавца

19. Коммерческие расходы включают затраты:

а) на производство продукции

б) общецеховые затраты

в) затраты на основные и вспомогательные сырье и материалы

г) по сбыту продукции

20. Понятие «амортизационные отчисления» включает в себя:

а) плановые отчисления от прибыли на формирование фондов для переоснащения производства

б) отчисления в резервный фонд предприятия для покрытия непредвиденных расходов

в) денежное выражение степени износа основных фондов

г) косвенные расходы предприятия, связанные с приобретением оборудования, относимые на себестоимость

д) часть общехозяйственных расходов, относимых на себестоимость продукции

21. Прямые издержки - это:

а) издержки, непосредственно относящиеся на отдельный продукт

б) издержки, не зависящие от объема производства и продаж

в) сбытовые издержки

г) смешанные расходы

22. Определение цены продукции предприятия по методу полных затрат основывается на:

а) совокупности всех прямых и косвенных издержек производства и реализации продукции

б) расчете затрат, лежащих в основе калькуляции себестоимости продукции

в) расчете предельных затрат в зависимости от характера и масштабов увеличения спроса на продукцию

г) сопоставлении предельной выручки и предельных затрат

23. Чистая прибыль предприятия определяется как разница между:

а) балансовой прибылью и обязательными отчислениями от прибыли в бюджет, фонды и резерв вышестоящей организации

б) валовыми доходами предприятия и совокупными издержками на производство и реализацию продукции

в) балансовой прибылью и отчислениями в фонды и резервы предприятия

г) балансовой прибылью и прибылью от внереализационных мероприятий

д) выручкой и совокупными затратами на производство и реализацию продукции

24. Проценты по займам и ссудам:

а) выплачиваются из валовой прибыли до уплаты налогов

б) выплачиваются из прибыли после уплаты налогов

в) включаются в себестоимость

г) выплачиваются из чистой прибыли

25. Рентабельность реализованной продукции рассчитывается как:

а) отношение балансовой прибыли к полной себестоимости реализованной продукции

б) отношение прибыли от производства и реализации продукции к общим затратам на производства

в) отношение прибыли от производства и реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции

г) отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализации продукции

д) отношение балансовой прибыли к объему реализованной продукции

Кейс-задание

Управление денежными потоками на предприятии

В прогнозируемом периоде предстоит оценить обеспеченность предприятия денежными средствами и сбалансированность денежных потоков. Финансовому менеджеру необходимо просчитать и проанализировать результаты расчетов для принятия эффективного управленческого решения.

В процессе решения кейса моделируются ситуации практической деятельности финансово-экономической службы предприятия, обучающиеся прогнозируют движение денежных потоков.

Этапы выполнения кейс-задания.

I. Подготовительный этап:

- характеристика целей кейса и условий их достижения;
- распределение функций между обучающимися;
- выдача заданий.

II. Самостоятельная работа обучающихся.

III. Послеигровой анализ экспертов

IV. Заключительный этап:

- подведение итогов кейса;
- корректировка оценок экспертов;
- анализ работы экспертов;
- обобщение результатов кейса.

Исходные условия

1. В среднем 80 % продукции предприятие реализует с отсрочкой платежа, а 20 % – за наличный расчет.

Предприятие предоставляет контрагентам 30-дневный кредит на льготных условиях:

– 70 % платежей оплачиваются в течение месяца, предоставленного для оплаты;

– 30 % – в течение следующего месяца.

2. При установлении цены на свою продукцию предприятие придерживается следующей политики: затраты на сырье и материалы должны составлять около 65 %, а прочие расходы – около 15 % в отпускной цене продукции. Суммарная доля расходов не должна превышать 80 % отпускной цены.

3. Сырье и материалы закупаются предприятием в размере месячной потребности следующего месяца; оплата сырья осуществляется с лагом в 30 дней.

4. Предприятие намерено наращивать объемы производства с темпом прироста 1,5 % в месяц. Прогнозируемое изменение цен на сырье и материалы составит в планируемом полугодии 7,5 % в месяц. Прогнозируемый уровень инфляции – 5 % в месяц.

5. Остаток средств на счете на 1 января – 10 тыс. руб. Предприятие принимает решение об увеличении этой суммы и достижении размера целевого остатка денежных средств на расчетном счете в январе планируемого года до 18 тыс. руб. Его величина в последующие месяцы изменяется пропорционально темпу инфляции.

6. В марте планируемого года предприятие намерено приобрести новое оборудование на сумму в 25 тыс. руб.

Требуется составить помесичный график движения денежных средств на первое полугодие планируемого года.

В таблице приведены необходимые данные.

Таблица – Прогнозирование денежного потока на первое полугодие предстоящего года, тыс. руб.

Показатели	Факт.		Прогноз на первое полугодие					
	Нояб.	Дек.	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь
1. Прогнозирование объема реализации								
Выручка от реализации	115,8	125,6						
Затраты на сырье и материалы		81,6						
Прочие расходы		18,8						
Валовая прибыль		25,2						
НП (20%)		5,1						
Чистая прибыль		20,1						
2. Приобретение и оплата сырья и материалов								
Приобретение сырья		89,0						
Оплата сырья								
3. Расчет сальдо денежного потока								

Показатели	Факт.		Прогноз на первое полугодие					
	Нояб.	Дек.	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь
3.1. Поступление денежных средств (ДС)								
20 % реализации текущего месяца за наличные								
70 % реализации в кредит прошлого месяца								
30 % реализации в кредит позапрошлого месяца								
Итого приток								
3.2. Отток ДС								
Оплата сырья и материалов								
Прочие расходы								
Налоги								
Приобретение оборудования								
Итого отток								
Сальдо денежного потока								
4. Расчет излишка (недостатка) ДС на счете								
Остаток ДС								
на начало месяца								
на конец месяца								
Целевое сальдо								
Излишек (недостаток)								

Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля

Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем (ОПК-2)

Вопросы к экзамену:

1. Финансовый менеджмент как наука
2. Взаимосвязь неоклассической теории финансов и финансового менеджмента
3. Взаимосвязь общей теории управления и финансового менеджмента
4. Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета
5. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента
6. Концепция денежного потока
7. Концепция временной ценности денег

8. Концепция компромисса между риском и доходностью
9. Концепция стоимости капитала
10. Концепция эффективности рынка
11. Концепция асимметричной информации
12. Концепция агентских отношений
13. Концепция альтернативных затрат
14. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
15. Концепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования
16. Роль и функции финансового менеджмента
17. Бизнес как финансовая система
18. Инновационные подходы к формированию эффективной системы финансового менеджмента на предприятии
19. Базовые показатели финансового менеджмента
20. Регулирование экономической рентабельности
21. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния предприятия
22. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия
23. Анализ состава и структуры баланса предприятия
24. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия
25. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Практические задания для экзамена (приведены примеры):

Задание 1.

Определить период начисления, за который первоначальная сумма в размере 14500 у.е. вырастет до 25000 у.е., если используется простая процентная ставка 24 %.

Задание 2.

Первоначально вложенная сумма равна 200 000 руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процента в размере 28 % годовых. Решить этот пример, когда сложный процент начисляется по полугодиям, поквартально.

Задание 3.

Первоначальная сумма долга равна 25 тыс. руб. Процентная ставка – 25 %. Определить величину наращенной суммы через 3 года при применении декурсивного и антисипативного способов.

Использовать простую и сложную ставки процента.

Задание 4.

Определить современную величину суммы 100 000 руб., выплачиваемую через 3 года при использовании ставки сложного процента 14% годовых.

Задание 5.

Предприятие вложило 150 тыс. руб. на банковский депозит по ставке 16% годовых сроком на 5 лет. Какая сумма будет лежать на депозите к концу третьего года, если проценты начисляются по сложной ставке.

Задание 6.

Собственные оборотные средства – 15 млн. руб. Закончить составление баланса и рассчитать коэффициенты ликвидности.

Таблица – Бухгалтерский баланс, млн. руб.

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы		Собственный капитал	
Запасы	75	Долгосрочные обязательства	20
Дебиторская задолженность	40	Краткосрочные займы	70
Краткосрочные финансовые вложения	–	Задолженность перед поставщиками	36
Денежные средства		Задолженность по оплате труда	40
ИТОГО	300	ИТОГО	

Задание 7.

В балансовом отчете предприятия содержатся сведения, на основе которых необходимо построить и проанализировать баланс ликвидности

Таблица – Бухгалтерский баланс, млн. руб.

Актив		Пассив	
Основные средства	42	Собственный капитал	33
Нематериальные активы	4	Задолженность по оплате труда	9
Запасы	15		
Краткосрочные финансовые вложения	6	Краткосрочные кредиты банка	19
Денежные средства	3	Долгосрочные займы	17
Дебиторская задолженность	8		
ИТОГО	78,0	ИТОГО	78,0

Компетенция: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия (ОПК-3)

Вопросы к экзамену:

1. Первый способ расчета эффекта финансового рычага
2. Составляющие эффекта финансового рычага
3. Второй способ расчета эффекта финансового рычага
4. Рациональная структура источников средств предприятия

5. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия
6. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей
7. Учет векселей
8. Факторинг, его экономическая сущность
9. Виды политики комплексного оперативного управления текущими активами
10. Виды политики комплексного оперативного управления текущими пассивами
11. Сила воздействия операционного рычага
12. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности
13. Дифференциация издержек методом минимальной и максимальной точки
14. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
15. Классификация затрат предприятия
16. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков
17. Виды и структура денежного потока
18. Задачи и этапы анализа денежных потоков
19. Анализ отчета о движении денежных средств
20. Методы оптимизации денежных потоков
21. Моделирование денежных потоков на основе моделей Баумоля и Миллера-Орра
22. Понятие финансового планирования
23. Система финансовых планов предприятия
24. Методы разработки финансовых планов
25. Сущность бюджетирования
26. Стратегическое финансовое планирование
27. Оперативное финансовое планирование
28. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций
29. Эффективность и финансовая реализуемость инвестиционного проекта
30. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта
31. Цель и задачи управления инвестиционными проектами
32. Разработка и реализация инновационных проектов
33. Средневзвешенная стоимость активов предприятия
34. Расчет стоимости капитала
35. Управление стоимостью предприятия

Практические задания для экзамена (приведены примеры):

Задание 1.

Предприятие А имеет актив за вычетом кредиторской задолженности 20 млн руб. Предприятие В – 10,5 млн рублей.

В пассиве предприятия А – 10 млн руб. заемных средств и 10 млн руб. собственных средств. У предприятия В – 3,7 млн руб. – заемных; 6,8 млн – собственных средств.

Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,70 млн руб., у предприятия В – 0,65 млн руб.

Экономическая рентабельность предприятия А – 17,2%; В - 40%. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Определить эффект финансового рычага для предприятия А и В. Оценить целесообразность дальнейших заимствований.

Задание 2.

Предприятие с собственным капиталом в размере 60 тыс. усл. ден. ед. собирается увеличить объём хозяйственной деятельности за счёт привлечения заёмного капитала.

Необходимо определить оптимальную структуру капитала на основе многовариантных расчётов по методике, представленной в таблице 4.

Таблица 4 – Оптимизация структуры капитала по критерию максимума значения финансовой рентабельности

Показатели	Расчёт	Варианты						
		1	2	3	4	5	6	7
Сумма собственного капитала	А							
Сумма заёмного капитала	В							
Общая сумма капитала	$C=A+B$							
Финансовый леверидж	$D=A/B$							
Экономическая рентабельность	Е							
Ставка процента за кредит, %	F							
Сумма валовой прибыли без учета процентов за кредит	$L=C \times E / 100\%$							
Сумма процентов по кредиту	$M=B \times F / 100\%$							
Сумма валовой прибыли с учётом процентов за кредит	$N=L-M$							
Ставка налога на прибыль	О							
Сумма налога на прибыль	$P=N \times O / 100\%$							
Чистая прибыль	$K=N-P$							
Финансовая рентабельность	$R=K \times 100\% / A$							

1 вариант: предприятие не использует заёмный капитал.

2 вариант: сумма заёмного капитала (В) 15 тыс. усл. ден. ед., ставка процента за кредит с учётом риска (F) 8 %.

3 вариант: В – 30 тыс. усл. ден. ед., F – 8,5 %

4 вариант: В – 60 тыс. усл. ден. ед., F – 9 %

5 вариант: В – 90 тыс. усл. ден. ед., F – 9,5 %

6 вариант: В – 120 тыс. усл. ден. ед., F – 10 %

7 вариант: В – 150 тыс. усл. ден. ед., F – 10,5 %

Экономическая рентабельность активов – 10 %.

При какой структуре капитала предприятия будет достигнут максимальный уровень финансовой рентабельности (рентабельности собственного ка-

питала)? Какой финансовый механизм используется при решении данной задачи?

Задание 3.

При платеже в 15-дневный срок при максимальной длительности отсрочки платежа в 30 дней продавец предоставляет скидку покупателю 3 %. Уровень банковского процента в настоящий момент составляет 10% годовых.

Какое управленческое решение следует принять покупателю? Ответ подтвердить расчетами.

Задание 4.

Компания А в настоящий момент выплачивает дивиденды в размере 4 рублей на акцию. Ожидается, что дивиденды будут все время расти на 3% в год. Цена акций с аналогичным уровнем риска в настоящий момент времени обеспечивает 10 % ожидаемой доходности.

Оцените внутреннюю стоимость акций данной компании в рублях.

Задание 5.

Выручка от продажи компании – 15000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов – 6000 тыс. руб.

Оцените, сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота запасов в компании увеличится по сравнению с фактической на 10 дней?

Задание 6.

Имеются следующие данные по предприятию:

- планируемый годовой объем денежного оборота предприятия – 215 000 тыс. руб.;
- расходы по обслуживанию одной денежной операции – 95 тыс. руб.;
- среднегодовая ставка по краткосрочным финансовым вложениям – 18 %.

На основе модели Баумоля определите сумму пополнения денежных средств на расчетном счете.

Задание 7.

Имеются следующие данные по предприятию:

- планируемый годовой объем денежного оборота – 160000 тыс. руб.;
- расходы по обслуживанию одной денежной операции – 30 тыс. руб.;
- среднегодовая ставка по краткосрочным финансовым вложениям – 15%.

На основе модели Баумоля определите средний размер остатков денежных средств на счетах предприятия.

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

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

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы

Оценка **«отлично»** – выставляется обучающемуся, показавшему все-сторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«хорошо»** – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от

требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

Критерии оценивания выполнения кейс-заданий

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка **«неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

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. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература

1. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 240 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/987785>
2. Герасимова, Е. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Е. А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2018. – 244 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1032121>
3. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. – М. : ИНФРА-М, 2020. – 247 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>

4. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под ред. К. В. Екимовой. – М. : ИНФРА-М, 2021. – 184 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/952263>

5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 236 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/968882>

6. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М. В. Чараева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 240 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003848>

Дополнительная учебная литература

1. Кириченко, Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. – М. : Дашков и К, 2018. – 484 с. – [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/415005>

2. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учеб. пособие / Л.М. Куприянова. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2020. – 157 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1094559>

3. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 347 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1010117>

4. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : учеб. пособие / В. А. Морошкин., А.С. Сметанкин. – 3-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2020. – 131 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1082971>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	https://znanium.com/
2.	IPRbook	Универсальная	http://www.iprbookshop.ru/
3.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	https://edu.kubsau.ru/

Перечень Интернет сайтов:

Биржа инновационных проектов – www.inn-ex.com/

Инновационный центр «Сколково» – www.sk.ru/

Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ: www.programs-gov.ru/

Официальный сайт Банка России – www.cbr.ru/
Официальный сайт Всемирного банка – www.worldbank.org
Официальный сайт Всемирной торговой организации – www.wto.org/
Официальный сайт Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) – www.unctad.org
Официальный сайт Международного валютного фонда – www.imf.org/
Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития – www.oecd.org/
Официальный сайт Росбизнесконсалтинга – www.rbc.ru/
Официальный сайт Росстата – www.gks.ru/
Официальный сайт Федерального Агентства по Науке и Инновациям: www.fasi.gov.ru/
Профессиональное сообщество «Клуб директоров по науке и инновациям» – www.irdclub.ru/
Сайт Всемирного конгресса по Управлению проектами – www.ipma.ch/
Сайт Института Управления Проектами (PMI) – www.aproject.ru/
Сайт Международной Ассоциации Управления Проектами IPMA – www.pmi.org/
Сайт Российской Ассоциации управления проектами «Совнет» – www.sovnet.ru/

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Финансовый менеджмент : метод. указания по контактной и самостоятельной работе для обучающихся направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность «Инновационный менеджмент» / сост. Т. Г. Гурнович. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 107 с. – Режим доступа: file:///D:/Downloads/Na_portal_Met._ukaz._FM_IM_3_672421_v1_.PDF

Освоение дисциплины обучающимися производится в соответствии с локальными нормативными актами:

- Пл КубГАУ 2.2.4 «Фонд оценочных средств»;
- Пл КубГАУ 2.5.18 «Организация образовательной деятельности по программам бакалавриата»;
- Пл КубГАУ 2.5.29 «О формах, методах и средствах, применяемых в учебном процессе».

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.

Перечень лицензионного ПО

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

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронная почта
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://www.elibrary.ru/defaultx.asp
2	Гарант	Правовая	http://www.garant.ru/
3	КонсультантПлюс	Правовая	http://www.consultant.ru/

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ 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, помещений 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 образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1.	Финансовый менеджмент	Помещение №402 ЭЖ, посадочных мест — 50; площадь — 60,8 м ² ; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа,	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

№ 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, помещений 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 образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
		занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office. Помещение №301 ЭК, посадочных мест — 30; площадь — 40,1 м²; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office. Помещение №211 НОТ, площадь — 19,3м²; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. сплит-система — 1 шт.; холодильник — 1 шт.; технические средства обучения (мфу — 1 шт.; проектор — 1 шт.; компьютер персональный — 2 шт.); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO. Помещение №402 ЭК, посадочных мест — 50; площадь — 60,8 м²; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа,	

№ 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, помещений 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 образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
		занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office. Помещение №301 ЭК, посадочных мест — 30; площадь — 40,1 м²; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office. Помещение №211 НОТ, площадь — 19,3м²; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. сплит-система — 1 шт.; холодильник — 1 шт.; технические средства обучения (мфу — 1 шт.; проектор — 1 шт.; компьютер персональный — 2 шт.); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO.	