

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Железнов Лев Михайлович

Должность: ректор

Дата подписания: 20.01.2024 10:11:00

Уникальный программный ключ:
7f036de85c233e341493b4c0e48bb3a18c939f51

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Кировский государственный медицинский университет»
Министерства здравоохранения Российской Федерации

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) ОПОП Менеджмент в здравоохранении

Форма обучения очно-заочная

Срок освоения ОПОП 4 года 6 месяцев

Кафедра менеджмента и товароведения

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана на основе:

1) ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного Министерством образования и науки РФ «12» августа 2020 г., приказ № 970.

2) Учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, одобренного ученым советом ФГБОУ ВО Кировский ГМУ Минздрава России 30 апреля 2021 г. протокол № 4

3) Профессионального стандарта «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства», утвержденного Министерством труда и социальной защиты РФ «08» сентября 2014 г., приказ № 609н

Рабочая программа дисциплины (модуля) одобрена:

кафедрой Менеджмента и товароведения «12» мая 2021 г. (протокол № 5)

Заведующий кафедрой

Л.Н. Шмакова

ученым советом социально-экономического факультета «12» мая 2021 г. (протокол № 3)

Председатель совета факультета

Л.Н Шмакова

Центральным методическим советом «20» мая 2021 г. (протокол № 6)

Председатель ЦМС

Е.Н. Касаткин

Разработчик:

Доцент кафедры менеджмента и товароведения,
к.э.н., доцент

Л.В. Крючкова

ОГЛАВЛЕНИЕ

Раздел 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП	4
1.1. Цель изучения дисциплины (модуля)	4
1.2. Задачи изучения дисциплины (модуля)	4
1.3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП	4
1.4. Объекты профессиональной деятельности	4
1.5. Типы задач профессиональной деятельности	5
1.6. Планируемые результаты освоения программы - компетенции выпускников, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы	5
Раздел 2. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы	6
Раздел 3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)	7
3.1. Содержание разделов дисциплины (модуля)	7
3.2. Разделы дисциплины (модуля) и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами	8
3.3. Разделы дисциплины (модуля) и виды занятий	8
3.4. Тематический план лекций	8
3.5. Тематический план практических занятий (семинаров)	10
3.6. Самостоятельная работа обучающегося	12
3.7. Лабораторный практикум	13
3.8. Примерная тематика курсовых проектов (работ), контрольных работ	13
Раздел 4. Перечень учебно-методического и материально-технического обеспечения дисциплины (модуля)	13
4.1. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)	13
4.1.1. Основная литература	13
4.1.2. Дополнительная литература	13
4.2. Нормативная база	13
4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)	14
4.4. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю), программного обеспечения и информационно-справочных систем	14
4.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	15
Раздел 5. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля)	16
5.1. Методика применения электронного обучения и дистанционных образовательных технологий при проведении занятий и на этапах текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине	17
Раздел 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	20
Раздел 7. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	20
Раздел 8. Особенности учебно-методического обеспечения образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	21

Раздел 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

1.1. Цель изучения дисциплины (модуля)

Цель дисциплины – формирование и развитие у обучающихся компетенций, направленных на освоение формирования современных знаний в области теории управления финансами, сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента и умение применять использования полученных знаний для принятия управленческих решений в практической деятельности.

1.2. Задачи изучения дисциплины (модуля)

Выпускник, освоивший программу дисциплины, готовится к решению следующих профессиональных задач:

- оценка экономической эффективности, последствий и социальной значимости разрабатываемых управленческих решений;

- формирование баз данных для информационного обеспечения принятия и реализации управленческих решений;

 - обработка и интеллектуальный анализ больших массивов данных;

 - организация системы финансового менеджмента на предприятии

 - разработка политики управления активами и пассивами организации

- формирование структуры финансовых менеджеров и распределение обязанностей между ними, разработка должностных инструкций и критериев оценки эффективности их деятельности

 - сформировать навыки:

 - использования для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;

 - применения информационных систем в профессиональной деятельности учреждений здравоохранения;

 - применения информационно-коммуникационных технологий при работе в информационных системах в сфере здравоохранения;

 - применения принципов, методов, форм и условий финансового обеспечения деятельности организаций здравоохранения;

 - использования современных методов финансового планирования и прогнозирования, оценки рисков, эффективности инвестиционных проектов в сфере здравоохранения;

 - управления активами и пассивами учреждения здравоохранения, денежными потоками и затратами учреждения здравоохранения;

 - применения методов финансового, управленческого и инвестиционного анализа для получения данных о текущей деятельности организации;

 - владения современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных в области здравоохранения;

 - принятия решений по улучшению финансового состояния учреждений здравоохранения.

1.3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП:

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к блоку Б1. Дисциплины обязательной части.

Основные знания, необходимые для изучения дисциплины формируются при изучении дисциплин: Математика, Финансовый анализ, Управленческий учет, Методы принятия управленческих решений

Является предшествующей для изучения дисциплин: Менеджмент в здравоохранении

1.4. Объекты профессиональной деятельности

Объектами профессиональной деятельности выпускников, освоивших рабочую программу дисциплины (модуля), являются:

- организации различной организационно-правовой формы, включая государственные и общественные учреждения;
- структурные подразделения и функциональные службы организации;
- бизнес-процессы в организации;
- внутриорганизационные и межорганизационные проекты.

1.5. Типы задач профессиональной деятельности

Изучение данной дисциплины (модуля) направлено на подготовку к решению задач профессиональной деятельности следующих типов:

- информационно-аналитический;
- организационно-управленческий.

1.6. Планируемые результаты освоения программы - компетенции выпускников, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы

Процесс изучения дисциплины (модуля) направлен на формирование у выпускника следующих компетенций:

№ п/п	Результаты освоения ОПОП (индекс и содержание компетенции)	Индикатор достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)			Оценочные средства		№ раздела дисциплины, № семестра, в которых формируется компетенция
			Знать	Уметь	Владеть	для текущего контроля	для промежуточной аттестации	
1	ОПК-2 Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем	ИД ОПК-2.1 Определяет источники информации и осуществляет их поиск на основе поставленных целей для решения профессиональных задач	Источники информации, необходимых для решения профессиональных задач	Осуществлять поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач	Навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач	Устный опрос в ходе занятий, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач, тестовый контроль	Решение ситуационных задач, итоговое тестирование, собеседование	Раздел № 1-3 Семестр № 7-8
		ИД ОПК-2.2 Определяет методы сбора информации, способы и вид ее представления	Методы сбора информации, порядок обработки полученной информации и ее представления для последующего принятия управленческих решений	Проводить поиск и сбор информации для последующей обработки и ее представления	Навыками сбора и обработки информации и подготовки ее к представлению	Устный опрос в ходе занятий, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач,	Решение ситуационных задач, итоговое тестирование, собеседование	

						тестовый контроль		
		ИД ОПК-2.3 Проводит прикладные исследования, осуществляет анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга	Знать методы исследования в области финансового менеджмента	Проводить прикладные исследования, осуществлять анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга	Навыками прикладного исследования, анализа, оценки достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования	Устный опрос в ходе занятий, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач, тестовый контроль	Решение ситуационных задач, итоговое тестирование, собеседование	Раздел № 1-3 Семестр № 7-8
2	ПК-1 Способен руководить и управлять процессами анализа и планирования	ИД ПК-1.2 Проводит анализ показателей деятельности структурных подразделений или организации в целом, действующих методов управления при решении производственных задач и выявление возможностей повышения эффективности управления.	Показатели, характеризующие деятельность учреждений и действующие методы управления при решении производственных задач с целью эффективного управления	Рассчитывать показатели, характеризующие деятельность учреждений, применять методы управления для решения производственных задач с целью эффективного управления	Навыками расчета показателей, характеризующих деятельность учреждений	Устный опрос в ходе занятий, выполнение практических заданий, решение ситуационных задач, тестовый контроль, реферат	Решение ситуационных задач, итоговое тестирование, собеседование	Раздел № 1-3 Семестр № 7-8

Раздел 2. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 час.

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры	
			№ 7	№ 8
1		2	3	4
Контактная работа (всего)		72	36	36
в том числе:				
Лекции (Л)		28	14	14
Практические занятия (ПЗ)		44	22	22
Семинары (С)				
Лабораторные занятия (ЛР)				
Самостоятельная работа (всего)		108	72	36
В том числе:				
- подготовка к занятиям		40	20	14
- подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации		34	30	10
- решение тестов		15	12	12
- написание рефератов		10	10	
Вид промежуточной аттестации	экзамен	контактная работа	3	3
		самостоятельная работа	33	33
Общая трудоемкость (часы)		216	108	108
Зачетные единицы		6	3	3

Раздел 3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

3.1. Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Код компетенции	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Содержание раздела (темы разделов)
1	2	3	4
1.	ОПК-2	Теоретические основы финансового менеджмента	<p><u>Лекции:</u> Сущность, функции и механизм финансового менеджмента Базовые концепции и системы обеспечения финансового менеджмента</p> <p><u>Практические занятия:</u> Теоретические основы финансового менеджмента и его назначение в деятельности организации Виды и характеристика базовых концепций финансового менеджмента Системы обеспечения финансового менеджмента</p>
2.	ОПК-2	Оценка деятельности хозяйствующих субъектов	<p><u>Лекции:</u> Основы принятия инвестиционных решений Финансовое планирование и прогнозирование</p> <p><u>Практические занятия:</u> Инвестиции и инвестиционная деятельность организации Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта Основы и методы финансового планирования и прогнозирования в организации Организация бюджетирования в организации</p>
3.	ПК-1	Разработка политики управления финансами организации	<p><u>Лекции</u> Управление денежными потоками организации Общие основы управления капиталом организации Управление собственным капиталом и дивидендная политика организации Управление оборотным капиталом организации</p> <p><u>Практические занятия</u> Политика и этапы управления денежными потоками Капитал организации и основы им управления Состав и структура собственного капитала. Его оценка и цена Концепции и виды дивидендной политики Состав оборотного капитала организации Нормирование запасов и формирование политики управления ими</p>

			Решение ситуационных задач
--	--	--	----------------------------

3.2. Разделы дисциплины (модуля) и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№ № разделов данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин		
		1	2	3
1	Менеджмент в здравоохранении	+		

3.3. Разделы дисциплины (модуля) и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Л	ПЗ	ЛЗ	Сем	СРС	Всего часов
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Теоретические основы финансового менеджмента	6	14			24	44
2	Оценка деятельности хозяйствующих субъектов	12	12			60	84
3	Разработка политики управления финансами организации	10	18			24	52
	Вид промежуточной аттестации:	экзамен	контактная работа				3
			самостоятельная работа				33
	Итого:		28	44		108	216

3.4. Тематический план лекций

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика лекций	Содержание лекций	Трудоемкость (час)	
				сем. № 7	сем. № 8
1	2	3	4	5	6
1	1	Сущность, функции и механизм финансового менеджмента	Содержание финансового менеджмента. Взаимосвязь финансового менеджмента с другими подсистемами в системе управления организацией. Основные принципы финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента. Общие и специфические функции финансового менеджмента. Процесс управления финансами и механизм финансового менеджмента. Элементы системы регулирования и системы внешней поддержки финансовой деятельности предприятия. Система финансовых рычагов и	2	

			методов. Система финансовых инструментов		
2	1	Базовые концепции и система обеспечения финансового менеджмента	<p>Системы показателей информационного обеспечения финансового менеджмента: показатели общеэкономического развития страны; показатели конъюнктуры финансового рынка; показатели деятельности конкурентов и контрагентов; нормативно - регулирующие показатели. Правовая и налоговая среда принятия финансовых решений. Внутренние источники информационной системы финансового менеджмента: показатели финансовой отчетности предприятия, показатели управленческого учета, нормативно - плановые показатели финансового развития предприятия. Методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Операции компаундинга и дисконтирования. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора риска. Концепция учета фактора ликвидности. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов</p>	4	
3	2	Основы принятия инвестиционных решений	<p>Сущность инвестиционных решений. Инвестиционная политика. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений. Виды и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа. Сущность портфельных инвестиций, их риск и доходность. Источники долгосрочного финансирования. Собственные источники финансирования. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления. Методы долгового финансирования. Особые формы финансирования: лизинг, факторинг, форфейтинг. Проектное и венчурное</p>	6	

			финансирование.		
4	2	Финансовое планирование и прогнозирование	Сущность, цели и задачи финансового планирования. Роль финансового планирования и прогнозирования в системе стратегического управления организацией. Виды и методы финансового планирования. Система финансовых планов (бюджетов). Основные методы прогнозирования финансовых показателей.	2	4
5	3	Управление денежными потоками организации	Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков: по масштабам обслуживания хозяйственного процесса; по видам хозяйственной деятельности; по направленности движения денежных средств; по методу исчисления объема; по уровню достаточности; по уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков. Сущность и задачи управления денежными потоками. Этапы управления денежными потоками. Расчет чистого денежного потока прямым и косвенным методом		4
6	3	Общие основы управления капиталом организации	Экономическая сущность и классификация капитала. Понятие «управление капиталом» и его задачи. Принципы формирования капитала. Методы оптимизации общей потребности в капитале. Особенности собственного и заемного капитала. Оценка стоимости отдельных элементов собственного и заемного капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Управление структурой капитала. Финансовый леверидж.		2
7	3	Управление собственным капиталом и дивидендная политика организации	Состав собственного капитала и цели его формирования. Особенности формирования собственных финансовых ресурсов. Стратегия финансового роста предприятия. Внутренний и внешний рост. Понятие производственного (операционного) левериджа. Особенности		2

			<p>действия механизма операционного левириджа.</p> <p>Понятие и основная цель дивидендной политики организации.</p> <p>Подходы к формированию дивидендной политики: «консервативный», «умеренный», «агрессивный». Оценка эффективности дивидендной политики.</p> <p>Определение стоимости бизнеса.</p>		
8	3	Управление оборотным капиталом организации	<p>Понятие оборотного капитала организации. Состав и структура оборотных активов. Производственный и финансовый цикл. Политика управления оборотными активами как элемент общей финансовой стратегии предприятия. Управление источниками финансирования оборотных активов.</p> <p>Понятие эффективного управления запасами. Этапы политики управления запасами.</p> <p>Политика управления дебиторской задолженностью. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности.</p> <p>Классификация остатков денежных средств (авуаров). Политика управления денежными средствами и их эквиваленты.</p> <p>Формирование оптимального размера остатков денежных средств (модель Баумоля).</p>		2
Итого:				14	14

3.5. Тематический план практических занятий (семинаров)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Содержание практических (семинарских) занятий	Трудоемкость (час)	
				сем. № 7	сем. № 8
1	2	3	4	5	6
1	1	Теоретические основы финансового менеджмента и его назначение в деятельности организации	<p>Беседа по теме занятия.</p> <p>Практическая подготовка.</p> <p>1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.</p> <p>2. Цели и задачи финансового менеджмента.</p>	1 3	

			3. Функции и механизм финансового менеджмента.		
2	1	Виды и характеристика базовых концепций финансового менеджмента	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка. 1. Базовые концепции финансового менеджмента. 2. Система обеспечения финансового менеджмента. 3. Методический инструментарий финансовых вычислений.	2 4	
3	1	Системы обеспечения финансового менеджмента	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка. 1. Принципы управления финансовой деятельностью предприятия. Субъекты и объекты финансового управления. 2. Задачи и обязанности финансового менеджера на предприятии. 3. Понятие финансового механизма. Финансовые инструменты как важнейший элемент финансового механизма. 4. Внешняя правовая и налоговая среда: понятие и роль в управлении предприятием. 5. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формулируемых из внутренних и внешних источников.	1 3	
4	2	Инвестиции и инвестиционная деятельность организации	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Сущность и характеристика инвестиций. Виды инвестиций 2. Инвестиционная деятельность и ее роль в развитии организации 3. Механизм инвестиционной деятельности организации 4. Инвестиционный рынок: субъекты и объекты инвестиционной	1 3	

			деятельности 5. Конъюнктура инвестиционного рынка		
5	2	Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Инвестиционная деятельность в сфере реальных инвестиций 2. Инвестиционная деятельность финансовых инвестиций 3. Инвестиционная деятельность в сфере прав интеллектуальной собственности 4. Сущность и содержание инвестиционных решений. 5. Методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов. 6. Риск и доходность портфельных инвестиций. 7. Управление источниками долгосрочного финансирования 8. Формирование инвестиционной стратегии	0,5 1,5	
6	2	Основы и методы финансового планирования и прогнозирования в организации	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Финансовое планирование на предприятии 2. Принципы и методы финансового планирования 3. виды финансового планирования 4. Финансовое прогнозирование и его методы 5. Этапы финансового планирования 6. Виды и структура финансовых планов	0,5 1,5	0,5 1,5
7	2	Организация бюджетирования в организации	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Сущность и функции бюджетирования и его роль в развитии хозяйствующего субъекта 2. Виды бюджетов 3. Принципы бюджетирования		0,5 1,5

			4. Порядок составления бюджетов		
8	3	Политика и этапы управления денежными потоками	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятия. 2. Сущность и задачи управления денежными потоками 3. Основные положения эффективного управления денежными потокам 4. Прямой метод анализа денежных потоков 5. Косвенный метод анализа денежных потоков 6. Индексный метод анализа денежных потоков 7. Оптимизация денежных потоков		1 3
9	3	Капитал организации и основы им управления	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Экономическая сущность и классификация капитала. 2. Сущность и задачи управления капиталом. 3. Принципы формирования капитала. 4. Управление стоимостью капитала. 5. Управление структурой капитала 6. Финансовый механизм формирования и управления прибылью		1 3
10	3	Состав и структура собственного капитала. Его оценка и цена	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Понятие собственного капитала, его состав и значение 2. Стоимость собственного капитала		0,5 1,5
11	3	Концепции и виды дивидендной политики	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Теории дивидендной политики. 2. Порядок выплаты дивидендов.		0,5 1,5

			3. Методика и форма дивидендных выплат. 4. Организационно-правовые основы оценки стоимости бизнеса. 5. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса		
12	3	Состав оборотного капитала организации	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Экономическая сущность и классификация оборотного капитала. 2. Продолжительность операционного цикла. Кругооборот оборотных активов. 3. Этапы управления оборотным капиталом предприятия. 4. Политика управления источниками финансирования оборотного капитала.		0,5 1,5
13	3	Нормирование запасов и формирование политики управления ими	Беседа по теме занятия. Практическая подготовка: 1. Состав запасов организации 2. Определение оптимальной структуры запасов 3. Этапы политики управления запасами		0,5 1,5
14	3	Решение ситуационных задач	Практическая подготовка: Решение ситуационных задач		0,5 1,5
Итого:				22	22

3.6. Самостоятельная работа обучающегося

№ п/п	№ семестра	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Виды СРС	Всего часов
1	2	3	4	5
1	7	Теоретические основы финансового менеджмента	Решение тестов, подготовка к практическому занятию, подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации	24
2	7	Оценка деятельности хозяйствующих субъектов	Решение тестов, подготовка к практическому занятию, подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации	48
Итого часов в семестре:				72
3	8	Оценка деятельности	Решение тестов,	12

		хозяйствующих субъектов	подготовка к практическому занятию, подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации	
4	8	Разработка политики управления финансами организации	Решение тестов, подготовка к практическому занятию, подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации, написание рефератов	24
Итого часов в семестре:				36
Всего часов на самостоятельную работу:				108

3.7. Лабораторный практикум

Лабораторный практикум не предусмотрен

3.8. Примерная тематика курсовых проектов (работ), контрольных работ

Контрольные работы, курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

Раздел 4. Перечень учебно-методического и материально-технического обеспечения дисциплины (модуля)

4.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

4.1.1. Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

4.1.2. Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека»

					онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

4.2. Нормативная база

1. Гражданский кодекс РФ, в действующей редакции
2. Налоговый кодекс РФ, в действующей редакции
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», в действующей редакции
4. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ», в действующей редакции
5. Федеральный закон «Об акционерных обществах», в действующей редакции
6. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью», в действующей редакции

4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. <http://www.rospotrebnadzor.ru/> Официальный сайт Федеральной службы по защите прав потребителей и благополучия человека [Электронный ресурс].
2. <http://www.gost.ru/> Официальный сайт Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии [Электронный ресурс].
3. <http://www.interstandart.ru/> Официальный сайт информационной службы «Интерстандарт» Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии [Электронный ресурс].
4. <http://www.1gost.ru/> На данном сайте представлено большое количество национальных стандартов и других документов по стандартизации в РФ

4.4. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю), программного обеспечения и информационно-справочных систем

Для осуществления образовательного процесса используются:

Программы тестового контроля для текущей и промежуточной аттестации по разделам дисциплины. Лекции-презентации по разделам дисциплины. Видео сюжеты.

В учебном процессе используется лицензионное программное обеспечение:

1. Договор Microsoft Office (версия 2003) №0340100010912000035_45106 от 12.09.2012 (срок действия договора - бессрочный),
2. Договор Microsoft Office (версия 2007) №0340100010913000043_45106 от 02.09.2013 (срок действия договора - бессрочный),
3. Договор Microsoft Office (версия 2010) № 340100010914000246_45106 от 23.12.2014 (срок действия договора - бессрочный).
4. Договор Windows (версия 2003) №0340100010912000035_45106 от 12.09.2012 (срок действия договора - бессрочный)
5. Договор Windows (версия 2007) №0340100010913000043_45106 от 02.09.2013 (срок действия договора - бессрочный),
6. Договор Windows (версия 2010) № 340100010914000246_45106 от 23.12.2014 (срок действия договора - бессрочный),
7. Договор Антивирус Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 150-249 Node 1 year Educational Renewal License, срок использования с 29.04.2021 до 24.08.2022 г., номер лицензии 280E-210429-102703-540-3202.
8. Автоматизированная система тестирования Indigo Договор № Д53783/2 от 02.11.2015 (срок действия бессрочный, 1 год технической поддержки),
9. ПО FoxitPhantomPDF Стандарт, 1 лицензия, бессрочная, дата приобретения 05.05.2016

Обучающиеся обеспечены доступом (удаленным доступом) к современным профессиональным базам данных и информационно-справочным системам:

- 1) Научная электронная библиотека e-LIBRARY. Режим доступа: <http://www.e-library.ru/>.
- 2) Справочно-поисковая система Консультант Плюс – ООО «КонсультантКиров».
- 3) «Электронно-библиотечная система Кировского ГМУ». Режим доступа: <http://elib.kirovgma.ru/>.
- 4) ЭБС «Консультант студента» - ООО «ИПУЗ». Режим доступа: <http://www.studmedlib.ru>.
- 5) ЭБС «Университетская библиотека онлайн» - ООО «НексМедиа». Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru>.
- 6) ЭБС «Консультант врача» - ООО ГК «ГЭОТАР». Режим доступа: <http://www.rosmedlib.ru/>
- 7) ЭБС «Айбукс» - ООО «Айбукс». Режим доступа: <http://ibooks.ru>.

4.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

В процессе преподавания дисциплины (модуля) используются следующие специальные помещения:

Наименование специализированных помещений	Номер кабинета, адрес	Оборудование, технические средства обучения, размещенные в специализированных помещениях
- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	№ 406, 407 г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель (стол и стул преподавателя, столы и стулья ученические), компьютеры с выходом в интернет, мультимедиа проектор, экран, информационно-меловая доска
учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	№ 415 г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (тематические стенды, учебные плакаты, мультимедийные презентации, раздаточный материал), нормативно-правовые документы
учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций	№ 407 г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель компьютеры с выходом в интернет, мультимедиа проектор, экран, информационно-меловая доска
учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	№ 414 г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (тематические стенды, учебные плакаты, раздаточный материал), нормативно-правовые документы
помещения для самостоятельной работы	№ 418б, читальный зал библиотеки г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную

		информационно-образовательную среду вуза. ПК для работы с нормативно-правовой документацией, в т.ч. СПС "Консультант Плюс"
помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	№ 418а, г. Киров, ул. К. Маркса,137 (1 корпус)	стеллажи, шкафы, технический инвентарь

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Раздел 5. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины предусматривает: контактную (работа на лекциях и практических занятиях) и самостоятельную работу.

Основное учебное время выделяется на отработку практических навыков по финансовому анализу деятельности организации.

В качестве основных форм организации учебного процесса по дисциплине выступают классические лекционные и практические занятия (с использованием интерактивных технологий обучения), а также самостоятельная работа обучающихся.

При изучении учебной дисциплины (модуля) обучающимся необходимо освоить практические умения по освоению профессионального знания.

При проведении учебных занятий кафедра обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (путем проведения интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализа ситуаций и имитационных моделей, преподавания дисциплины (модуля) в форме курса, составленного на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Лекции:

Классическая лекция. Рекомендуется при изучении тем: Сущность, функции и механизм финансового менеджмента. Базовые концепции и система обеспечения финансового менеджмента. Основы принятия инвестиционных решений. Финансовое планирование и прогнозирование. Управление денежными потоками организации. Общие основы управления капиталом организации. Управление собственным капиталом и дивидендная политика организации. Управление оборотным капиталом организации. На лекциях излагаются темы дисциплины, предусмотренные рабочей программой, акцентируется внимание на наиболее принципиальных и сложных вопросах дисциплины, устанавливаются вопросы для самостоятельной проработки. Конспект лекций является базой при подготовке к практическим занятиям, к зачету, а также для самостоятельной работы.

Изложение лекционного материала рекомендуется проводить в мультимедийной форме. Смысловая нагрузка лекции смещается в сторону от изложения теоретического материала к формированию мотивации самостоятельного обучения через постановку проблем обучения и показ путей решения профессиональных проблем в рамках той или иной темы. При этом основным методом ведения лекции является метод проблемного изложения материала.

Практические занятия:

Практические занятия по дисциплине проводятся с целью приобретения практических навыков в области финансового менеджмента.

Практические занятия проводятся в виде собеседований, обсуждений, работа в микрогруппах, отработки практических навыков по оценке ситуаций, связанных с профессиональной деятельностью, решения ситуационных задач, тестовых заданий.

Выполнение практической работы обучающиеся производят как в устном, так и в письменном виде, в виде презентаций и докладов.

Практическое занятие способствует более глубокому пониманию теоретического материала учебной дисциплины, а также развитию, формированию и становлению различных уровней составляющих профессиональной компетентности обучающихся.

При изучении дисциплины используются следующие формы практических занятий:

- практикум по темам: Теоретические основы финансового менеджмента и его назначение в деятельности организации. Виды и характеристика базовых концепций финансового менеджмента. Системы обеспечения финансового менеджмента. Инвестиции и инвестиционная деятельность организации. Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта. Основы и методы финансового планирования и прогнозирования в организации. Организация бюджетирования в организации. Политика и этапы управления денежными потоками. Капитал организации и основы им управления. Состав и структура собственного капитала. Его оценка и цена. Концепции и виды дивидендной политики. Состав оборотного капитала организации. Нормирование запасов и формирование политики управления ими. Решение ситуационных задач.

Самостоятельная работа:

Самостоятельная работа студентов подразумевает подготовку по всем разделам дисциплины «Финансовый менеджмент» и включает подготовку к занятиям, написание рефератов, подготовку презентаций, подготовку к текущему контролю, подготовку к промежуточной аттестации.

Работа с учебной литературой рассматривается как вид учебной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» и выполняется в пределах часов, отводимых на её изучение (в разделе СРС). Каждый обучающийся обеспечен доступом к библиотечным фондам университета и кафедры. Во время изучения дисциплины обучающиеся (под контролем преподавателя) самостоятельно оформляют рефераты и представляют их на занятиях. Написание рефератов способствуют формированию навыков использования учебной и научной литературы, глобальных информационных ресурсов, способствует формированию мышления. Работа обучающегося в группе формирует чувство коллективизма и коммуникабельность. Обучение способствует воспитанию у обучающихся навыков саморазвития, организационной работы, постановки цели и выбора наиболее экономичных средств ее достижения.

Исходный уровень знаний обучающихся определяется тестированием, собеседованием.

Текущий контроль освоения дисциплины проводится в форме устного опроса в ходе занятий, решения типовых ситуационных задач, тестового контроля, написания рефератов.

В конце изучения дисциплины (модуля) проводится промежуточная аттестация с использованием тестового контроля, собеседования, решения ситуационных задач.

5.1. Методика применения электронного обучения и дистанционных образовательных технологий при проведении занятий и на этапах текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

Применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий по дисциплине осуществляется в соответствии с «Порядком реализации электронного обучения и дистанционных образовательных технологий в ФГБОУ ВО Кировский ГМУ Минздрава России», введенным в действие 01.11.2017, приказ № 476-ОД.

Дистанционное обучение реализуется в электронно-информационной образовательной среде Университета, включающей электронные информационные и образовательные ресурсы, информационные и телекоммуникационные технологии, технологические средства, и обеспечивающей освоение обучающимися программы в полном объеме независимо от места нахождения.

Электронное обучение (ЭО) – организация образовательной деятельности с применением содержащейся в базах данных и используемой при реализации образовательных программ информации и обеспечивающих ее обработку информационных технологий, технических средств, а также информационно-телекоммуникационных сетей, обеспечивающих передачу по линиям связи указанной информации, взаимодействие обучающихся и преподавателя.

Дистанционные образовательные технологии (ДОТ) – образовательные технологии, реализуемые в основном с применением информационно-телекоммуникационных сетей при опосредованном (на расстоянии) взаимодействии обучающихся и преподавателя. Дистанционное обучение – это одна из форм обучения.

При использовании ЭО и ДОТ каждый обучающийся обеспечивается доступом к средствам электронного обучения и основному информационному ресурсу в объеме часов учебного плана, необходимых для освоения программы.

В практике применения дистанционного обучения по дисциплине используются методики синхронного и асинхронного обучения.

Методика синхронного дистанционного обучения предусматривает общение обучающегося и преподавателя в режиме реального времени – on-line общение. Используются следующие технологии on-line: вебинары (или видеоконференции), аудиоконференции, чаты.

Методика асинхронного дистанционного обучения применяется, когда невозможно общение между преподавателем и обучающимся в реальном времени – так называемое off-line общение, общение в режиме с отложенным ответом. Используются следующие технологии off-line: электронная почта, рассылки, форумы.

Наибольшая эффективность при дистанционном обучении достигается при использовании смешанных методик дистанционного обучения, при этом подразумевается, что программа обучения строится как из элементов синхронной, так и из элементов асинхронной методики обучения.

Учебный процесс с использованием дистанционных образовательных технологий осуществляется посредством:

- размещения учебного материала на образовательном сайте Университета;
- сопровождения электронного обучения;
- организации и проведения консультаций в режиме «on-line» и «off-line»;
- организации обратной связи с обучающимися в режиме «on-line» и «off-line»;
- обеспечения методической помощи обучающимся через взаимодействие участников учебного процесса с использованием всех доступных современных телекоммуникационных средств, одобренных локальными нормативными актами;
- организации самостоятельной работы обучающихся путем обеспечения удаленного доступа к образовательным ресурсам (ЭБС, материалам, размещенным на образовательном сайте);
- контроля достижения запланированных результатов обучения по дисциплине обучающимися в режиме «on-line» и «off-line»;
- идентификации личности обучающегося.

Реализация программы в электронной форме начинается с проведения организационной встречи с обучающимися посредством видеоконференции (вебинара).

При этом преподаватель информирует обучающихся о технических требованиях к оборудованию и каналам связи, осуществляет предварительную проверку связи с обучающимися, создание и настройку вебинара. Преподаватель также сверяет предварительный список обучающихся с фактически присутствующими, информирует их о режиме занятий, особенностях образовательного процесса, правилах внутреннего распорядка, графике учебного процесса.

После проведения установочного вебинара учебный процесс может быть реализован асинхронно (обучающийся осваивает учебный материал в любое удобное для него время и общается с преподавателем с использованием средств телекоммуникаций в режиме отложенного времени) или синхронно (проведение учебных мероприятий и общение обучающегося с преподавателем в режиме реального времени).

Преподаватель самостоятельно определяет порядок оказания учебно-методической помощи обучающимся, в том числе в форме индивидуальных консультаций, оказываемых дистанционно с использованием информационных и телекоммуникационных технологий.

При дистанционном обучении важным аспектом является общение между участниками учебного процесса, обязательные консультации преподавателя. При этом общение между обучающимися и преподавателем происходит удаленно, посредством средств телекоммуникаций.

В содержание консультаций входят:

- разъяснение обучающимся общей технологии применения элементов ЭО и ДОТ, приемов и способов работы с предоставленными им учебно-методическими материалами, принципов самоорганизации учебного процесса;
- советы и рекомендации по изучению программы дисциплины и подготовке к промежуточной аттестации;

- анализ поступивших вопросов, ответы на вопросы обучающихся;
- разработка отдельных рекомендаций по изучению частей (разделов, тем) дисциплины, по подготовке к текущей и промежуточной аттестации.

Также осуществляются индивидуальные консультации обучающихся в ходе выполнения ими письменных работ.

Обязательным компонентом системы дистанционного обучения по дисциплине является электронный учебно-методический комплекс (ЭУМК), который включает электронные аналоги печатных учебных изданий (учебников), самостоятельные электронные учебные издания (учебники), дидактические материалы для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации, аудио- и видеоматериалы, другие специализированные компоненты (текстовые, звуковые, мультимедийные). ЭУМК обеспечивает в соответствии с программой организацию обучения, самостоятельной работы обучающихся, тренинги путем предоставления обучающимся необходимых учебных материалов, специально разработанных для реализации электронного обучения, контроль знаний. ЭУМК размещается в электронно-библиотечных системах и на образовательном сайте Университета.

Используемые виды учебной работы по дисциплине при применении ЭО и ДОТ:

№ п/п	Виды занятий/работ	Виды учебной работы обучающихся	
		Контактная работа (on-line и off-line)	Самостоятельная работа
1	Лекции	<ul style="list-style-type: none"> - веб-лекции (вебинары) - видеолекции - лекции-презентации 	<ul style="list-style-type: none"> - работа с архивами проведенных занятий - работа с опорными конспектами лекций - выполнение контрольных заданий
2	Практические, семинарские занятия	<ul style="list-style-type: none"> - вебинары - семинары в чате - видеодоклады - семинары-форумы - видеозащита работ - практикумы 	<ul style="list-style-type: none"> - работа с архивами проведенных занятий - самостоятельное изучение учебных и методических материалов - решение тестовых заданий и ситуационных задач, профессиональных тестов - работа по планам занятий - самостоятельное выполнение заданий и отправка их на проверку преподавателю - выполнение тематических рефератов
3	Консультации (групповые и индивидуальные)	<ul style="list-style-type: none"> - видеоконсультации - веб-консультации - консультации в чате 	<ul style="list-style-type: none"> - консультации-форумы (или консультации в чате) - консультации посредством образовательного сайта
4	Самостоятельные работы	<ul style="list-style-type: none"> - видеозащиты выполненных работ (групповые и индивидуальные) - тестирование 	<ul style="list-style-type: none"> - работа с архивами проведенных занятий - самостоятельное изучение учебных и методических материалов - решение тестовых заданий и ситуационных задач - выполнение самостоятельных работ

При реализации программы или ее частей с применением электронного обучения и дистанционных технологий кафедра ведет учет и хранение результатов освоения обучающимися дисциплины на бумажном носителе и (или) в электронно-цифровой форме (на образовательном сайте, в системе INDIGO).

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся по учебной дисциплине с применением ЭО и ДОТ осуществляется посредством собеседования (on-line), компьютерного тестирования или выполнения письменных работ (on-line или off-line).

Раздел 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) (приложение А)

Изучение дисциплины следует начинать с проработки данной рабочей программы, методических указаний, прописанных в программе, особое внимание уделяется целям, задачам, структуре и содержанию дисциплины.

Успешное изучение дисциплины требует от обучающихся посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с базовыми учебниками, основной и дополнительной литературой. Лекции имеют в основном обзорный характер и нацелены на освещение наиболее трудных вопросов, а также призваны способствовать формированию навыков работы с научной литературой. Предполагается, что обучающиеся приходят на лекции, предварительно проработав соответствующий учебный материал по источникам, рекомендуемым программой.

Основным методом обучения является самостоятельная работа студентов с учебно-методическими материалами, научной литературой, Интернет-ресурсами.

Правильная организация самостоятельных учебных занятий, их систематичность, целесобразное планирование рабочего времени позволяют обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивать высокий уровень успеваемости в период обучения, получить навыки повышения профессионального уровня.

Основной формой промежуточного контроля и оценки результатов обучения по дисциплине является экзамен. На экзамене обучающиеся должны продемонстрировать не только теоретические знания, но и практические навыки, полученные на практических занятиях.

Постоянная активность на занятиях, готовность ставить и обсуждать актуальные проблемы дисциплины - залог успешной работы и положительной оценки.

Подробные методические указания к практическим занятиям и внеаудиторной самостоятельной работе по каждой теме дисциплины представлены в приложении А.

Раздел 7. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) (приложение Б)

Оценочные средства – комплект методических материалов, нормирующих процедуры оценивания результатов обучения, т.е. установления соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательной программы, рабочей программы дисциплины.

ОС как система оценивания состоит из следующих частей:

1. Перечня компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.
3. Типовых контрольных заданий и иных материалов.
4. Методических материалов, определяющих процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта профессиональной деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине представлены в приложении Б.

Раздел 8. Особенности учебно-методического обеспечения образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

8.1. Выбор методов обучения

Выбор методов обучения осуществляется, исходя из их доступности для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем профессиональной подготовки педагогов, методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации обучающихся-инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими обучающимися, создании комфортного психологического климата в группе.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумеваются две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

8.2. Обеспечение обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья

Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом того, чтобы предоставлять этот материал в различных формах так, чтобы инвалиды с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи) или с помощью тифлоинформационных устройств.

Учебно-методические материалы, в том числе для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

<i>Категории обучающихся</i>	<i>Формы</i>
С нарушением слуха	- в печатной форме - в форме электронного документа
С нарушением зрения	- в печатной форме увеличенным шрифтом - в форме электронного документа - в форме аудиофайла
С ограничением двигательных функций	- в печатной форме - в форме электронного документа - в форме аудиофайла

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

8.3. Проведение текущего контроля и промежуточной аттестации с учетом особенностей нозологий инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся созданы оценочные средства, адаптированные для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины.

Форма проведения текущего контроля и промежуточной аттестации для обучающихся -инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающемуся-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на этапе

промежуточной аттестации.

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены следующие оценочные средства:

<i>Категории обучающихся</i>	<i>Виды оценочных средств</i>	<i>Формы контроля и оценки результатов обучения</i>
С нарушением слуха	Тест	преимущественно письменная проверка
С нарушением зрения	Собеседование	преимущественно устная проверка (индивидуально)
С ограничением двигательных функций	решение дистанционных тестов, контрольные вопросы	организация контроля с помощью электронной оболочки MOODLE, письменная проверка

8.4. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

1) для инвалидов и лиц с ОВЗ по зрению:

- обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию Университета;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- наличие альтернативной версии официального сайта Университета в сети «Интернет» для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими;
- размещение аудиторных занятий преимущественно в аудиториях, расположенных на первых этажах корпусов Университета;
- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий, которая выполняется крупным рельефно-контрастным шрифтом на белом или желтом фоне и дублируется шрифтом Брайля;
- предоставление доступа к учебно-методическим материалам, выполненным в альтернативных форматах печатных материалов или аудиофайлов;
- наличие электронных луп, видеоувеличителей, программ не визуального доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных для обучающихся с нарушениями зрения формах;
- предоставление возможности прохождения промежуточной аттестации с применением специальных средств.

2) для инвалидов и лиц с ОВЗ по слуху:

- присутствие сурдопереводчика (при необходимости), оказывающего обучающемуся необходимую помощь при проведении аудиторных занятий, прохождении промежуточной аттестации;
- дублирование звуковой справочной информации о расписании учебных занятий визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров);
- наличие звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств, компьютерной техники, аудиотехники (акустические усилители и колонки), видеотехники (мультимедийный проектор, телевизор), электронная доска, документ-камера, мультимедийная система, видеоматериалы.

3) для инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих ограничения двигательных функций:

- обеспечение доступа обучающегося, имеющего нарушения опорно-двигательного аппарата, в здание Университета;
- организация проведения аудиторных занятий в аудиториях, расположенных только на первых этажах корпусов Университета;
- размещение в доступных для обучающихся, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий, которая располагается на уровне, удобном для восприятия такого обучающегося;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь при проведении аудиторных занятий, прохождении промежуточной аттестации;
- наличие компьютерной техники, адаптированной для инвалидов со специальным программным обеспечением, альтернативных устройств ввода информации и других технических

средств приема-передачи учебной информации в доступных для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата формах;

4) для инвалидов и лиц с ОВЗ с другими нарушениями или со сложными дефектами - определяется индивидуально, с учетом медицинских показаний и ИПРА.

**Дополнения и изменения в рабочей программе учебной дисциплины
«Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент (3++)

Направленность (профиль) – Менеджмент в здравоохранении

Форма обучения очно-заочная

Кафедра менеджмента и товароведения

Автор (ы) Крючкова Л.В.

На 2025 / 2026 учебный год в рабочую программу вносятся следующие дополнения и изменения:

1. Пункт 4.1 «Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)» дополнить и читать в следующей редакции:

4.1.1. Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент: учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации): учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
4	Финансовый менеджмент: учебник	М. В. Воронина. - Москва	Дашков и К, 2025.	-	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
5	Инвестиционный анализ: учебник	С. Л. Блау.	Москва, 2025.	-	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

2. В пункте 4.4. «Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю), программного обеспечения и информационно-справочных систем»: п. 7. изменить и читать в следующей редакции:

7. Договор Антивирус Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 150-249 Node 1 year Educational Renewal License, срок использования с 11.08.2025 до 09.09.2026 г., номер лицензии 2B1E-250808-154818-2-497-4841

3. Пункт «4.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)» изменить и читать в следующей редакции:

В процессе преподавания дисциплины (модуля) используются следующие специальные помещения:

<i>Наименование специализированных помещений</i>	<i>Номер кабинета, адрес</i>	<i>Оборудование, технические средства обучения, размещенные в специализированных помещениях</i>
учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	№ 406, 407 г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель (стол и стул преподавателя, столы и стулья ученические), компьютеры с выходом в интернет, мультимедиа проектор, экран, информационно-меловая доска
учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	№ 415 г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (тематические стенды, учебные плакаты, мультимедийные презентации, раздаточный материал), нормативно-правовые документы
учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций	№ 407 г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель компьютеры с выходом в интернет, мультимедиа проектор, экран, информационно-меловая доска
учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	№ 414 г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	специализированная учебная мебель, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (тематические стенды, учебные плакаты, раздаточный материал), нормативно-правовые документы
помещения для самостоятельной работы	№ 418б, читальный зал библиотеки г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду вуза. ПК для работы с нормативно-правовой документацией, в т.ч. СПС "Консультант Плюс"
помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	№ 418а, г. Киров, ул. Владимирская, 137 (1 корпус)	стеллажи, шкафы, технический инвентарь

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Дополнения и изменения в рабочей программе рассмотрены на заседании кафедры «28» августа 2025 г., протокол № 1
Заведующий кафедрой Л. Н. Шмакова

Внесенные изменения и дополнения утверждаю:
И.о. проректора по учебной работе
18 сентября 2025 г., протокол № 1

М.П. Разин

Кафедра менеджмента и товароведения

Приложение А к рабочей программе дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) ОПОП - «Менеджмент в здравоохранении»
Форма обучения – очно-заочная

Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Тема 1.1: Теоретические основы финансового менеджмента и его назначение в деятельности организации

Цель: Сформировать знания об основных категориях финансового менеджмента.

Задачи:

- Изучить содержание финансового менеджмента
- Определить место финансового менеджмента в системе управления организацией, обозначить его цели и задачи
- Изучить механизм финансового менеджмента

Обучающийся должен знать:

- назначение и роль финансового менеджмента в системе управления организацией
- цели и роль финансового менеджмента
- функции финансового менеджмента
- методы финансового менеджмента.

Обучающийся должен уметь:

- построить организационную структуру финансового менеджмента в организации;
- распределить обязанности между финансовыми работниками
- построить систему финансового менеджмента

Обучающийся должен владеть:

- методологией управления финансами на предприятии;
- методами и приемами финансового управления.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Каково содержание финансового менеджмента?
- 2) В чем заключается взаимосвязь финансового менеджмента с другими подсистемами в системе управления организацией?
- 3) Какие основные принципы финансового менеджмента вы знаете?
- 4) В чем заключается цель и задачи финансового менеджмента?
- 5) Назовите общие и специфические функции финансового менеджмента?
- 6) На чем базируется процесс управления финансами?
- 7) Назовите элементы механизма финансового менеджмента?
- 8) Какие элементы системы регулирования и системы внешней поддержки финансовой деятельности предприятия вы знаете?
- 9) Какие финансовые рычаги используются в финансовом менеджменте?
- 10) Назовите и охарактеризуйте используемые в финансовом менеджменте методы?
- 11) Понятие и система финансовых инструментов.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа Теоретические основы финансового менеджмента и его назначение в деятельности организации

Разработать положение о деятельности финансового менеджера в организации.

Цель работы: изучить организацию финансового менеджмента на предприятии, выработать принципы финансового менеджмента.

3. Решить тестовые задания

1. Основной целью финансового менеджмента является:

- А) повышение благосостояния владельцев предприятия; *
- Б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
- В) повышение ресурсоотдачи;
- Г) обеспечение платежеспособности предприятия.

2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:

- А) инвестиционной политике; *
- Б) политики управления источниками финансирования;
- В) дивидендной политики;
- Г) политики управления доходами и расходами предприятия.

3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:

- А) бухгалтерский баланс;
- Б) отчет о финансовых результатах; *
- В) отчет о движении денежных средств;
- Г) отчет о накопленной прибыли.

4. Финансовый менеджмент – это:

- А) управление производством, финансами, кадрами, инновациями в целях удовлетворения потребностей общества, а также получения прибыли
- Б) процесс управления финансовыми отношениями, возникающими в результате финансово-хозяйственной деятельности предприятия*
- В) это управление экономикой предприятия

5. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают:

- А) денежный оборот
- Б) кругооборот капитала
- В) финансовые ресурсы и их источники
- Г) финансовые отношения
- Д) все варианты*

6. Назовите объекты управления финансами в финансовом менеджменте:

- А) финансовые методы;
- Б) финансовые ресурсы;*
- В) финансовая информация;
- Г) персонал.

7. Какая из ниже перечисленных функций НЕ является функцией финансового менеджмента?

- А) управление активами
- Б) управление капиталом
- В) управление денежными потоками
- Г) управление инвестициями
- Д) Нет правильного ответа*

8. Согласно концепции временной ценности денежных ресурсов:

- А) фирма как совокупность денежных потоков с течением времени увеличивается в размерах
- Б) с течением времени фирма должна наращивать резервный капитал
- В) одна и та же денежная сумма, рассматриваемая в разные моменты времени, обладает различной ценностью*
- Г) покупательная способность денежной единицы меняется с течением времени

9. Кто в фирмах малого бизнеса является финансистом:

- А) вице-президент по финансам;
- Б) директор по экономике;
- В) финансовый директор;
- Г) бухгалтер.*

10. К первичным финансовым инструментам относятся следующие из перечисленных:

- А) акции;*

- Б) свопы;
- В) фьючерсы;
- Г) финансовые опционы;
- Д) форвардные контракты.

11. Какими аспектами деятельности занимается финансовый менеджер крупной акционерной компании

- А) организация бухгалтерского учета;
- Б) инвентаризация имущества;
- В) управление финансовыми рисками;*
- Г) разработка учетной политики.

12. Финансовые потоки – это:

- А) ценные бумаги;
- Б) движение имущества и капитала;*
- В) получение выручки от продаж

13. Постоянные затраты с ростом объема выпуска продукции ...

- А) уменьшаются
- Б) не изменяются*

В) остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке

- Г) увеличиваются

14. Переменные затраты с ростом объема выпуска продукции ...

- А) уменьшаются
- Б) не изменяются
- В) увеличиваются*

Г) остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке

15. Запас финансовой прочности показывает ...

А) на сколько процентов предприятие может увеличить постоянные затраты до того, как начнет нести убытки

Б) на сколько процентов предприятие может сократить объем выпуска до того, как предприятие начнет нести убытки*

В) на сколько процентов предприятие может увеличить переменные затраты до того, как начнет нести убытки

Г) на сколько процентов предприятие может увеличить все затраты до того, как начнет нести убытки

16. Маржинальная прибыль – это ...

- А) величина, которая остается после вычитания постоянных затрат из выручки от продаж
- Б) величина, которая остается после вычитания переменных затрат из выручки от продаж*
- В) прибыль до уплаты процентов и налогов
- Г) величина, которая остается после вычитания всех затрат из выручки от продаж

17. Финансовая деятельность предприятия – это:

- А) продажа продукции;
- Б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;*
- В) приобретение запасов товарно-материальных ценностей

18. Анализ финансовой устойчивости предприятия основывается в основном на ... показателях:

- А) производственных
- Б) относительных;*
- В) факторных;
- Г) результативных

19. Финансовые ресурсы – это...

- А) материальные носители финансовых отношений
- Б) денежные доходы, накопления и поступления
- В) все ответы верны*

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы и ответить на вопросы для самоконтроля

1. История возникновения финансового менеджмента за рубежом
2. Роль финансового менеджмента в управлении финансами предприятия

3. Этапы становления финансового менеджмента в России
4. Нормативное регулирование финансового менеджмента на предприятии

Рекомендуемая литература:
Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Тема 1.2: Виды и характеристика базовых концепций финансового менеджмента

Цель: Закрепление теоретических знаний по базовым концепциям финансового менеджмента и применение их в практике деятельности финансового менеджера организации.

Задачи:

- Изучить характеристику базовых концепций финансового менеджмента
- Изучить сферу применения базовых концепций и системы обеспечения финансового менеджмента в современных условиях

Обучающийся должен знать:

- базовые концепции финансового менеджмента;
- порядок применения базовых концепций финансового менеджмента в деятельности организации.

Обучающийся должен уметь:

- использовать нормативно-правовые акты в своей профессиональной деятельности;
- использовать принципы базовых концепций финансового менеджмента в работе финансового менеджера;
- анализировать полученные результаты в рамках реализации управленческих решений;
- анализировать и оценивать рациональность системы управления финансами в организации.

Обучающийся должен владеть:

- методологией поиска и оценки нормативных аспектов деятельности организации;
- навыками делового общения в организации;
- методами управления финансами организации;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

1) Системы показателей информационного обеспечения финансового менеджмента: показатели общеэкономического развития страны; показатели конъюнктуры финансового рынка; показатели деятельности конкурентов и контрагентов; нормативно - регулирующие показатели.

2) Правовая и налоговая среда принятия финансовых решений.

3) Внутренние источники информационной системы финансового менеджмента: показатели финансовой отчетности предприятия, показатели управленческого учета, нормативно - плановые показатели финансового развития предприятия.

4) Методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.

5) Операции компаундинга и дисконтирования.

6) Концепция учета фактора инфляции.

7) Концепция учета фактора риска.

8) Концепция учета фактора ликвидности.

9) Методы оценки финансовых активов.

10) Риск и доходность финансовых активов

2. Практическая подготовка.

Практическая работа 2 Виды и характеристика базовых концепций финансового менеджмента

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения по использованию базовых концепций финансового менеджмента в деятельности организации.

Методика проведения работы:

Задание. **Составить бухгалтерский баланс организации**

Данные:

- размер собственного капитала – 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения – 652 руб.;
- кредиторская задолженность – 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка – 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.

Цель работы: Закрепление теоретических знаний в области формирования информационной базы финансового менеджмента и приобретение умений сбора информации и оценки для установления баланса между активом и пассивом баланса.

Методика проведения работы:

1. на основе представленных данных провести соответствующие расчеты и заполнить данные таблицы.

Таблица 1

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Итого по активу		Итого по пассиву	

2. Рассчитайте структуру актива и пассива баланса организации.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

3. Решить ситуационные задачи

1) Алгоритм разбора задач

- внимательно прочитать содержание задачи

- определить очередность решения

- сделать выводы

1. Правильно распределить статьи баланса между активом и пассивом,

2. Посчитать величину статей бухгалтерского баланса.

3. Через формулу оборачиваемости находим дебиторскую задолженность:

Величина дебиторской задолженности = Выручка / Т * оборачиваемость ДЗ (в днях),

где Т – количество дней в периоде;

4. Рассчитать величину заемного и собственного капитала, для этого составим пропорцию: собственный капитал / заемный капитал / собственный капитал

Т.к. в условии задачи не упомянуты дивиденды, то чистая прибыль = нераспределенной прибыли = 200 руб.;

5. Сумму актива баланса подсчитать не предоставляется возможности, т.к. не известна доля денежных средств от общей суммы актива, исходя из того, что актив = пассиву, находим сумму пассива:

Σ пассива = собственный капитал + заемный капитал + кредиторская задолженность + нераспределенная прибыль.

6. Составляем баланс

Таблица

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства		Собственный капитал	
Краткосрочные вложения		Заемный капитал	
Дебиторская задолженность		Краткосрочные займы	
Запасы		Нераспределенная прибыль	
Денежные средства			
Итого по активу		Итого по пассиву	

3) *Задачи для самостоятельного разбора на занятии*

Задача 2. Составить отчет о финансовых результатах, если известно, что:

- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.; коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
- затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
- налоговая ставка 20% от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;

Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1) Система обеспечения финансового менеджмента.

2) Методический инструментарий финансовых вычислений

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:

- А) концепция денежного потока;
- Б) концепция временной ценности денежных средств;
- В) концепция стоимости капитала;
- Г) концепция альтернативных затрат.

2. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:

- А) концепция денежного потока;
- Б) концепция временной ценности денежных средств;
- В) концепция стоимости капитала; *
- Г) концепция альтернативных затрат.

3. К пассивам предприятия относят:

- А) нематериальные активы;
- Б) основные средства;
- В) долгосрочные финансовые вложения;
- Г) кредиторскую задолженность. *

4. К оборотным активам не относится:

- А) незавершенное строительство; *
- Б) незавершенное производство;
- В) товары отгруженные;
- Г) дебиторская задолженность;

5. В активе бухгалтерского баланса отражается:

- А) стоимость имущества предприятия; *
- Б) величина источников финансирования;
- В) выручка от продаж,
- Г) затраты на производство продукции,

6. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

- А) стоимость имущества предприятия;
- Б) величина источников финансирования; *
- В) выручка от продаж,
- Г) затраты на производство продукции,

7. Дисконтирование – это:

- А) приведение будущей стоимости к текущей величине; *
- Б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
- В) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.
- Г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

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

- А) доход от реализации проекта А, *
- Б) доход от реализации проекта Б,
- В) расходы проекта А,
- Г) расходы проекта Б.

9. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств, называются:

- А) доходы;
- Б) расходы; *
- В) прочие доходы;
- Г) прочие расходы.

10. Операция обратная дисконтированию называется:

- А) сложный процент;
- Б) компаундинг; *
- В) простой процент;
- Г) аннуитет.

11. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:

- А) валовая прибыль;
- Б) прибыль от продаж;
- В) чистая прибыль;
- Г) нераспределенная прибыль. *

12. Превышение доходов над расходами называется:

- А) чистая прибыль;
- Б) прибыль; *
- В) убыток;
- Г) чистый убыток.

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
-------	--------------	-----------	--------------------	---------------------------------	---------------

1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Тема 1.3: Системы обеспечения финансового менеджмента

Цель: Закрепление теоретических знаний по базовым концепциям финансового менеджмента и применение их в практике деятельности финансового менеджера организации.

Задачи:

- Изучить характеристику систем обеспечения финансового менеджмента
- Изучить сферу применения системы обеспечения финансового менеджмента в современных условиях

Обучающийся должен знать:

- системы обеспечения финансового менеджмента;
- порядок применения системы обеспечения финансового менеджмента в деятельности организации.

Обучающийся должен уметь:

- использовать нормативно-правовые акты в своей профессиональной деятельности;
- использовать системы обеспечения финансового менеджмента в работе финансового менеджера;
- анализировать полученные результаты в рамках реализации управленческих решений;
- анализировать и оценивать рациональность системы управления финансами в организации.

Обучающийся должен владеть:

- методологией поиска и оценки нормативных аспектов деятельности организации;
- навыками делового общения в организации;
- методами управления финансами организации;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

Практическая подготовка.

1. Принципы управления финансовой деятельностью предприятия. Субъекты и объекты финансового управления.

2. Задачи и обязанности финансового менеджера на предприятии.

3. Понятие финансового механизма. Финансовые инструменты как важнейший элемент финансового механизма.

4. Внешняя правовая и налоговая среда: понятие и роль в управлении предприятием.

5. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формулируемых из внутренних и внешних источников.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа 2 Системы обеспечения финансового менеджмента

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения по использованию базовых концепций финансового менеджмента в деятельности организации.

Методика проведения работы:

Задание. Составить бухгалтерский баланс организации

Данные:

- размер собственного капитала – 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения – 652 руб.;
- кредиторская задолженность – 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка – 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.

Цель работы: Закрепление теоретических знаний в области формирования информационной базы финансового менеджмента и приобретение умений сбора информации и оценки для установления баланса между активом и пассивом баланса.

Методика проведения работы:

1. на основе представленных данных провести соответствующие расчеты и заполнить данные таблицы.

Таблица 1

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Итого по активу		Итого по пассиву	

2. Рассчитайте структуру актива и пассива баланса организации.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

3. Решить ситуационные задачи

1) Алгоритм разбора задач

- внимательно прочитать содержание задачи
- определить очередность решения
- сделать выводы

1. Правильно распределить статьи баланса между активом и пассивом,

2. Посчитать величину статей бухгалтерского баланса.

3. Через формулу оборачиваемости находим дебиторскую задолженность:

Величина дебиторской задолженности = Выручка / Т * оборачиваемость ДЗ (в днях),

где Т – количество дней в периоде;

4. Рассчитать величину заемного и собственного капитала, для этого составим пропорцию: собственный капитал / заемный капитал / собственный капитал

Т.к. в условии задачи не упомянуты дивиденды, то чистая прибыль = нераспределенной прибыли = 200 руб.;

5. Сумму актива баланса подсчитать не предоставляется возможности, т.к. не известна доля денежных средств от общей суммы актива, исходя из того, что актив = пассиву, находим сумму пассива:

Σ пассива = собственный капитал + заемный капитал + кредиторская задолженность +

нераспределенная прибыль.

б. Составляем баланс

Таблица

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства		Собственный капитал	
Краткосрочные вложения		Заемный капитал	
Дебиторская задолженность		Краткосрочные займы	
Запасы		Нераспределенная прибыль	
Денежные средства			
Итого по активу		Итого по пассиву	

3) *Задачи для самостоятельного разбора на занятии*

Задача 2. Составить отчет о финансовых результатах, если известно, что:

- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
 - затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.; коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
 - затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
 - налоговая ставка 20% от прибыли;
 - амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;
- Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1) Система обеспечения финансового менеджмента.

2) Методический инструментарий финансовых вычислений

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:

- А) концепция денежного потока;
- Б) концепция временной ценности денежных средств;
- В) концепция стоимости капитала;
- Г) концепция альтернативных затрат.

2. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:

- А) концепция денежного потока;
- Б) концепция временной ценности денежных средств;
- В) концепция стоимости капитала; *
- Г) концепция альтернативных затрат.

3. К пассивам предприятия относят:

- А) нематериальные активы;
- Б) основные средства;
- В) долгосрочные финансовые вложения;
- Г) кредиторскую задолженность. *

4. К оборотным активам не относится:

- А) незавершенное строительство; *
- Б) незавершенное производство;
- В) товары отгруженные;
- Г) дебиторская задолженность;

5. В активе бухгалтерского баланса отражается:

- А) стоимость имущества предприятия; *
- Б) величина источников финансирования;
- В) выручка от продаж,

- Г) затраты на производство продукции,
6. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
- А) стоимость имущества предприятия;
- Б) величина источников финансирования; *
- В) выручка от продаж,
- Г) затраты на производство продукции,
7. Дисконтирование – это:
- А) приведение будущей стоимости к текущей величине; *
- Б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
- В) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.
- Г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.
8. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:
- А) доход от реализации проекта А, *
- Б) доход от реализации проекта Б,
- В) расходы проекта А,
- Г) расходы проекта Б.
9. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств, называются:
- А) доходы;
- Б) расходы; *
- В) прочие доходы;
- Г) прочие расходы.
10. Операция обратная дисконтированию называется:
- А) сложный процент;
- Б) компаундинг; *
- В) простой процент;
- Г) аннуитет.
11. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:
- А) валовая прибыль;
- Б) прибыль от продаж;
- В) чистая прибыль;
- Г) нераспределенная прибыль. *
12. Превышение доходов над расходами называется:
- А) чистая прибыль;
- Б) прибыль; *
- В) убыток;
- Г) чистый убыток.

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

	пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.				
--	---	--	--	--	--

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 2. Оценка деятельности хозяйствующих субъектов

Тема 2.1: Инвестиции и инвестиционная деятельность организации

Цель: сформировать профессиональные знания и умения по выбору и принятия инвестиционных решений.

Задачи:

оценка инвестиционной активности организации;
контроль за реализацией инвестиционной стратегии и ее корректировка
научиться пользоваться стандартами при составлении инвестиционной программы и оценке показателей эффективности инвестиционных проектов.

Обучающийся должен знать:

- порядок принятия управленческих решений в области инвестиционной деятельности организации
- содержание методических рекомендаций и стандартов организации инвестиционной деятельности организации.

Обучающийся должен уметь:

- оценить конъюнктуру инвестиционного рынка;
- изучать нормативные и правовые акты, методические рекомендации по обоснованию инвестиционных проектов и оценке целесообразности их реализации
- применять принципы бизнес-планирования в профессиональной деятельности.

Обучающийся должен владеть:

- навыками принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности организации;
- методологией обоснования и оценки эффективности принимаемых решений в сфере инвестиционной деятельности организации.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

1. В чем сущность инвестиционных решений?
2. Порядок формирования инвестиционной политики предприятия.
3. Какие принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений.
4. Виды и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Особенности инвестиционных рисков
6. Виды рисков инвестиционных проектов,
7. Методы анализа инвестиционных рисков.
8. Сущность портфельных инвестиций,
9. Риск и доходность портфельных инвестиций.
10. Источники долгосрочного финансирования.
11. Собственные источники финансирования.
12. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления.
13. Методы долгового финансирования.
14. Особые формы финансирования: лизинг, факторинг, форфейтинг.
15. Проектное финансирование
16. Венчурное финансирование.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организации

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения по выбору и использованию необходимой нормативной документации при организации инвестиционной деятельности организации.

Методика проведения работы:

1. Изучить закон 39-ФЗ «Об организации инвестиционной деятельности в РФ в форме капитальных вложений»

Дать ответы на следующие вопросы:

- 1) Субъекты инвестиционной деятельности.
- 2) Объекты инвестиционной деятельности.
- 3) Права и обязанности участников инвестиционной деятельности.

2. Представить последовательность изучения конъюнктуры инвестиционного рынка и заполнить таблицу

Наименование этапа изучения конъюнктуры инвестиционного рынка	Действия инвестора при изучении конъюнктуры инвестиционного рынка
Этап 1	
Этап 2	
Этап 3	
Этап 4	
Этап 5	

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Практическая работа. Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения по принятию решений при осуществлении инвестиционной деятельности организации.

Методика проведения работы:

Решение задач.

Задача 1

В таблице приведены данные, характеризующие воспроизводственную политику предприятия:

Показатели	Предприятие					
	1			2		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Чистая прибыль, направляемая на развитие производства	1,2	1,5	3,0	-	-	-
Амортизационные отчисления – всего	5,0	5,2	5,4	20,0	19,5	18,0
В том числе:						
использованные по своему функциональному назначению	5,0	5,2	5,4	10,0	8,0	12,0

Определите, какую воспроизводственную политику проводит каждое предприятие, и сделайте выводы.

Задача 2

Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии – 150
- подготовка нового персонала взамен уволившихся – 20
- поглощение конкурирующих фирм – 250
- на простое воспроизводство – 50
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом – 130

Рассчитайте долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике.

Задача 3

В ОАО «Вымпел» капитальные вложения в течение отчетного года на производственное развитие

предприятия составили 20 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года – 120 млн. руб., в том числе активная часть – 50 млн. руб.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом (млн. руб.):

1. На новое строительство (выпуск новой продукции) – 10

в том числе:

- строительно - монтажные работы – 5
- машины и оборудование – 4
- прочие – 1

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха - 8

в том числе:

- строительно – монтажные работы – 3
- машины и оборудование – 4,5
- прочие – 0,5

3. На модернизацию оборудования – 2

В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн. руб.

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капиталовложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.

2) Ответить на вопросы для самоконтроля

1. Сущность и характеристика инвестиций. Виды инвестиций

2. Инвестиционная деятельность и ее роль в развитии организации

3. Механизм инвестиционной деятельности организации

4. Инвестиционный рынок: субъекты и объекты инвестиционной деятельности

5. Конъюнктура инвестиционного рынка

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Вложения в основной и оборотный капитал – это:

А) реальные инвестиции; *

Б) финансовые инвестиции.

2. Акции являются инвестициями

А) рынка денег;

Б) рынка капиталов *

3. Изделия антиквариата – это инвестиции:

А) реальные;

Б) финансовые. *

4. Какой вид инвестиций менее рискован:

А) реальных;

Б) финансовых. *

5. Непосредственное участие в процессе вложения средств – это:

А) прямое инвестирование; *

Б) косвенное инвестирование.

6. Вложение средств с целью контроля за деятельностью предприятия – это:

А) прямые инвестиции; *

Б) косвенные инвестиции.

7. Объекты инвестиционной деятельности различаются неравномерностью по периодам:

А) да; *

Б) нет.

8. От чего зависят объемы инвестиционной деятельности:

А) от внешней среды;

Б) от сферы деятельности предприятия;

В) от фазы развития предприятия. *

9. На что направлена деятельность организации, ориентированной на внешнее инвестирование?

А) получение прибыли; *

- Б) способ избавления от «лишних» денег; *
- В) попытка сменить и расширить сферу деятельности предприятия
10. Взаимодействие инвестиционного механизма с внешней средой – это:
- А) мотивационный блок; *
- Б) ресурсное обеспечение;
- В) регулирование.
11. На каком инвестиционном рынке наблюдается высокая концентрация спроса и предложения:
- А) биржевом; *
- В) внебиржевом.
12. Наибольшей номенклатурой инвестиционных товаров и финансовых инструментов характеризуется:
- А) биржевой рынок;
- Б) внебиржевой рынок *
13. Обеспечение тайны сделок осуществляется на?
- А) биржевом рынке;
- Б) небиржевом рынке. *
14. На каком рынке продаются инструменты со сроками обращения более одного года:
- А) рынок денег; *
- Б) рынок капитала.
15. Какой рынок позволяет предпринимателям временно разместить денежные средства – это:
- А) денежный рынок; *
- Б) рынок капитала.
16. Какой из перечисленных рынков самый рискованный?
- А) первичный; *
- Б) вторичный.
17. Размещение инвестиционных ресурсов начинается с изучения развития инвестиционного рынка:
- А) да; *
- Б) нет.
18. Определите последовательность действий при изучении конъюнктуры инвестиционного рынка:
- А) оценка привлекательности отрасли 2
- Б) оценка стратегии деятельности предприятия 4
- В) оценка развития инвестиционного рынка 1
- Г) оценка инвестиционной привлекательности региона 3
- Д) оценка эффективности инвестиционного портфеля 5
19. Главный субъект инвестиционной деятельности:
- А) инвестор; *
- Б) заказчик;
- В) исполнитель
20. Органы государственной власти в инвестиционной деятельности являются:
- А) инвесторами; *
- Б) заказчиками; *
- В) исполнителями
21. Кто определяет объемы инвестиционной деятельности и изыскивает источники для финансирования инвестиций?
- А) инвестор; *
- Б) заказчик;
- В) исполнитель
22. Кто из перечисленных ниже субъектов – физическое лицо:
- А) инвестор; *
- Б) заказчик; *
- В) исполнитель
23. Иностранные государства и иностранные физические лица:
- А) могут осуществлять инвестиционную деятельность на инвестиционном рынке России; *
- Б) не могут осуществлять инвестиционную деятельность на инвестиционном рынке России
24. Инвестор привлекает к реализации инвестиционной деятельности физических и юридических лиц на:
- А) конкурсной основе; *
- Б) договорной основе; *
- В) добровольной основе.
25. Заказчики могут вмешиваться в инвестиционную деятельность инвестора:

- А) да;
 Б) нет. *
26. Модернизируемые основные фонды – это:
 А) объект инвестиционной деятельности; *
 Б) предмет инвестиционной деятельности;
 В) субъект инвестиционной деятельности
27. Целевое использование средств в форме инвестиций осуществляет:
 А) инвестор; *
 Б) заказчик;
 В) исполнитель

Рекомендуемая литература:
Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 2. Оценка деятельности хозяйствующих субъектов

Тема 2.2: Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта

Цель: сформировать профессиональные знания и умения по выбору и принятия инвестиционных решений.

Задачи:

оценка инвестиционной активности организации;
 контроль за реализацией инвестиционной стратегии и ее корректировка
 научиться пользоваться стандартами при составлении инвестиционной программы и оценке показателей эффективности инвестиционных проектов.

Обучающийся должен знать:

- порядок принятия управленческих решений в области инвестиционной деятельности организации
 - содержание методических рекомендаций и стандартов организации инвестиционной деятельности организации.

Обучающийся должен уметь:

- оценить конъюнктуру инвестиционного рынка;
- изучать нормативные и правовые акты, методические рекомендации по обоснованию инвестиционных проектов и оценке целесообразности их реализации
- применять принципы бизнес-планирования в профессиональной деятельности.

Обучающийся должен владеть:

- навыками принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности организации;
- методологией обоснования и оценки эффективности принимаемых решений в сфере инвестиционной деятельности организации.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

1. Сущность инвестиционных решений.
2. Инвестиционная политика.
3. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений.
4. Виды и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.
6. Сущность портфельных инвестиций, их риск и доходность.
7. Источники долгосрочного финансирования.
8. Собственные источники финансирования.
9. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления.
10. Методы долгового финансирования.
11. Особые формы финансирования: лизинг, факторинг, форфейтинг.
12. Проектное и венчурное финансирование.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа Основы принятия решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения по выбору и использованию необходимой нормативной документации при организации инвестиционной деятельности организации.

Методика проведения работы:

1. Изучить материал лекции и рекомендованную литературу

Дать ответы на следующие вопросы:

- 1) Инвестиционная деятельность организации
- 2) Инвестиционная стратегия и тактика
- 3) Инвестиционная активность организации
- 4) Инвестиционный климат в организации и регионе
- 5) Критерии инвестиционной привлекательности организации

2. Решение практических задач

Задача 1.

Уставный капитал компании составляют 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов равна 10 млн. руб., а величина налога на прибыль - 3 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб.

Рассчитайте значение показателя EP8 (доход на одну акцию)

Задача 2.

Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15%, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб.

Рассчитайте показатель рентабельности активов компании.

Задача 3.

Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб.

Какими будут значения показателей P/E и дивидендной доходности по акциям этой компании.

Задача 6.

Коэффициент оборачиваемости активов компании равен 3, объем продаж за отчетный период составил 70 млн. руб., а коэффициент рентабельности активов достиг 18%.

Какова сумма чистой прибыли, полученная компанией за отчетный период.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Инвестиционная деятельность в сфере реальных инвестиций
2. Инвестиционная деятельность финансовых инвестиций
3. Инвестиционная деятельность в сфере прав интеллектуальной собственности
4. Сущность и содержание инвестиционных решений.
5. Методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов.
6. Риск и доходность портфельных инвестиций.
7. Управление источниками долгосрочного финансирования
8. Формирование инвестиционной стратегии

3) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. С какой целью проводят инвестиционный анализ?
 - А) С целью выявления резервов роста инвестиционной деятельности; *
 - Б) Для наблюдения за процессом инвестирования;
 - В) С целью определения объекта инвестирования.
2. Какие цели преследуют при проведении внутреннего инвестиционного анализа?
 - А) Для изучения правильности отражения результатов инвестиционной деятельности;
 - Б) Для изучения влияния на финансовую устойчивость проведение инвестиционной деятельности;
 - В) Для использования всей совокупности имеющихся нормативных показателей результативности инвестиционной деятельности. *
3. Для чего используется в инвестиционной деятельности экспресс – анализ?
 - А) Факторное исследование показателей динамики объемов инвестиционной деятельности;
 - Б) Для расчета основных аналитических показателей инвестиционной деятельности предприятия; *
 - В) Для определения эффективности инвестиционной деятельности.
4. Какой из инвестиционных анализов позволяет глубже и полнее проанализировать инвестиционную позицию и результаты инвестиционной деятельности?
 - А) Предварительный;
 - Б) Оперативный;
 - В) Последующий. *
5. Какие из систем инвестиционного анализа используются для изучения динамики инвестиционной деятельности во времени?
 - А) Горизонтальный анализ; *
 - Б) Вертикальный анализ;
 - В) Сравнительный анализ;
 - Г) Анализ коэффициентов;
 - Д) Интегральный анализ.
6. Результаты какого анализа используются для оценки эффекта финансового левиреджа, средневзвешенной цены капитала, оптимизации структуры источников формирования инвестиционных ресурсов?
 - А) Горизонтальный анализ;
 - Б) Вертикальный анализ; *
 - В) Сравнительный анализ;
 - Г) Анализ коэффициентов;
 - Д) Интегральный анализ.
7. Какая из систем интегрального анализа оценки инвестиционных проектов предусматривает разложение показателей эффективности проекта на составляющие?
 - А) Дюпоновская система; *
 - Б) Система СВОТ – анализа;
 - В) Объектно – ориентированная система;
 - Г) Интегральная система портфельного анализа.
8. Имеет ли отношение контроллинг к стратегии инвестиционной предприятия?
 - А) Да, с помощью его корректируется инвестиционная стратегия предприятия; *

- Б) Нет, так как контроллинг обеспечивает концентрацию контрольных действий.
9. В чем выражается оперативность инвестиционного контроллинга?
 А) В высокой скорости его проведения;
 Б) Частоте осуществляемых контрольных функций; *
 В) Адекватности периодов контрольных действий периоду осуществления отдельных операций. *
10. Какие черты не присущи инвестиционному контроллингу?
 А) Высокая скорость проведения контроллинга; *
 Б) Простота построения контроллинга;
 В) Экономичность контроллинга;
 Г) Гибкость построения контроллинга.
11. Что признается объектом контроллинга?
 А) Управленческие решения; *
 Б) Система показателей;
 В) Система приоритетов;
 Г) Система стандартов.
12. При построении системы контроллинга используются?
 А) Абсолютные показатели; *
 Б) Относительные показатели. *
13. Какова основная сфера действия стратегического контроллинга?
 А) Контроль инвестиционной стратегии; *
 Б) Контроль текущих инвестиционных планов;
 В) Контроль бюджетов.
14. Какой основной контрольный период действия оперативного контроллинга?
 А) Квартал;
 Б) Неделя; *
 В) Месяц. *
15. В каких случаях при формировании системы алгоритмов действий по устранению отклонений принимается решение «Ничего не предпринимать»
 А) Если размер отрицательных отклонений значительно ниже предусмотренного уровня; *
 Б) Если целесообразно ввести усиленный режим экономии;
 В) Если возможности нормализации аспектов инвестиционной деятельности ограничены или вообще отсутствуют.
16. В каких случаях при формировании системы алгоритмов действий по устранению отклонений принимается решение «Устранить отклонение»
 А) Если целесообразно ввести усиленный режим экономии; *
 Б) Если возможности нормализации аспектов инвестиционной деятельности ограничены или вообще отсутствуют.
 В) Если размер отрицательных отклонений значительно ниже предусмотренного уровня;
17. Зависит ли стоимость денег во времени от ссудного процента?
 А) Да; *
 Б) Нет.
18. При использовании какой процентной ставки определяется будущая стоимость денег?
 А) Ставка дисконтирования;
 Б) Ставка наращивания; *
 В) Плавающая процентная ставка.
19. При использовании какого инструментария оценки стоимости денег во времени используется их расчет на условиях предварительных платежей?
 А) Методический инструментарий оценки стоимости денег по простым процентам;
 Б) Методический инструментарий оценки стоимости денег по сложным процентам;
 В) Методический инструментарий оценки стоимости денег при аннуитете. *
20. Что такое аннуитет?
 А) Временной срок, в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной ставке;
 Б) Способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала;
 В) Поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок; *
 Г) Общий период времени, в течение которого осуществляется процесс наращивания или дисконтирования стоимости денежных средств.

21. Что составляет цену капитала фирмы?
 А) Величина собственных источников финансирования инвестиционной деятельности фирмы;
 Б) Совокупность затрат по привлечению и использованию всех источников, используемых финансирования для инвестиционной деятельности; *
 В) Сумма затрат по привлечению заемных источников для инвестиционной деятельности;
 Г) Сумма затрат по привлечению любых средств для финансирования инвестиционной деятельности.
22. Для каких целей определяют средневзвешенную стоимость капитала?
 А) Для определения стоимости привлечению собственного капитала;
 Б) Для определения стоимости по привлечению заемного капитала;
 В) Для определения стоимости заемных средств, используемых для инвестирования;
 Г) Для определения стоимости всего капитала, используемого в инвестиционном процессе. *
23. Стоимость капитала, используемого для инвестиционной деятельности, характеризует:
 А) Уровень рентабельности инвестированного капитала; *
 Б) Оценку эффективности инвестиционных проектов;
 В) Рыночную стоимость предприятия.
24. Какие факторы не влияют на величину средневзвешенной стоимости капитала?
 А) Конъюнктура товарного рынка;
 Б) Степень риска при реализации инвестиционного проекта;
 В) Доступность разных источников для финансирования инвестиционной деятельности;
 Г) Срок окупаемости инвестиционного проекта; *
 Д) Величина собственных источников финансирования капитальных вложений; *
 Е) Отраслевые особенности деятельности предприятия.
25. К каким источникам средств финансирования относятся облигационные займы?
 А) Собственные;
 Б) Заемные; *
 В) Привлеченные.
26. Участвует ли при расчете средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала краткосрочная кредиторская задолженность за товары, работы и услуги по заработной плате и уплате налогов?
 А) Да;
 Б) Нет. *
27. От каких факторов зависит величина привлекаемого заемного капитала?
 А) Вида используемых процентных ставок; *
 Б) Облигации; *
 В) Обыкновенные и привилегированные акции;
 Г) Нераспределенная прибыль;
 Д) Облигации.
28. От каких факторов зависит величина собственных средств предприятия, используемого для инвестирования?
 А) Вида используемых процентных ставок;
 Б) Облигации;
 В) Обыкновенные и привилегированные акции предприятия; *
 Г) Нераспределенная прибыль; *
29. По какому показателю определяется величина заемного капитала, используемого для инвестирования проекта?
 А) Проценты по облигациям; *
 Б) Чистая прибыль;
 В) Дивиденды.
30. В каких случаях целесообразно реализовывать инвестиционный проект?
 А) Когда средневзвешенная стоимость капитала ниже прибыльности инвестиционного; *
 Б) Когда средневзвешенная стоимость капитала равна прибыльности инвестиционного;
 В) Когда средневзвешенная стоимость капитала выше прибыльности инвестиционного.

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6

1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 2. Оценка деятельности хозяйствующих субъектов

Тема 2.3: Основы и методы финансового планирования и прогнозирования в организации

Цель: Рассмотрение порядка постановки финансового планирования и прогнозирования в хозяйствующем субъекте, познакомиться с методами, применяемыми в системе финансового планирования и прогнозирования. Приобретение умений формировать финансовые планы и прогнозы.

Задачи:

- Изучить структуру финансовых планов
- Рассмотреть основные показатели финансовых планов
- Иметь представление об этапах финансового планирования
- Изучить и применять методы, используемые в системе финансового планирования и прогнозирования

зирования

Обучающийся должен знать:

- нормативное регулирование системы финансового планирования и прогнозирования в организации;
- порядок расчета показателей финансовых планов и прогнозов;
- методы финансового планирования и прогнозирования;
- порядок составления, утверждения и внесения изменений в финансовые планы;
- порядок корректировки финансовых прогнозов.

Обучающийся должен уметь:

- использовать нормативно-правовые акты в своей профессиональной деятельности;
- определять расчетные показатели финансовых планов и прогнозов;
- применять принципы финансового планирования и прогнозирования;
- проводить корректировку и внесение изменений в финансовые планы и прогнозы организации;
- заполнять формы финансовых планов и составлять к ним пояснительную записку;
- уметь анализировать изменения в финансовых планах.

Обучающийся должен владеть:

- методологией составления, утверждения и корректировки финансовых планов и прогнозов;
- методами определения показателей финансовых планов и прогнозов;
- основными методами финансового планирования и прогнозирования.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Дать определение финансового планирования
- 2) Перечислить задачи финансового планирования
- 3) Сформулировать цель финансового планирования
- 4) Дать понятие финансового плана
- 5) Перечислить и дать характеристику финансовых планов
- 6) В чем отличие финансового планирования от финансового прогнозирования
- 7) Перечислить этапы финансового планирования
- 8) Дать понятие финансового прогнозирования
- 9) Перечислить этапы финансового прогнозирования
- 10) Сформулируйте цели и задачи финансового прогнозирования
- 11) Взаимосвязь финансового планирования и финансового прогнозирования
- 12) Варианты финансового прогнозирования

2. Практическая подготовка.

Практическая работа Основы и методы финансового планирования и прогнозирования в организации

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения в сфере организации финансового планирования и прогнозирования деятельности организации.

Методика проведения работы:

Решение задач.

Задача 1.

Наибольшая сумма расходов предприятия пришлась на январь 2012 года и составила 20 млн. руб., самая низкая — на март (17 млн. руб.), максимальная сумма дохода, соответственно, составила 29 млн. руб., минимальная — 24 млн. руб.

Спланируйте структуру затрат предприятия.

Задача 2.

Производственная мощность предприятия рассчитана на производство 100000 изделий, рыночная цена которых 250 тыс. руб. Постоянные расходы составляют 8300 млн. руб. Переменные расходы на изделие — 120 тыс. руб.

Спланируйте себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

Задача 3.

Производственная мощность предприятия рассчитана на производство 100000 изделий, рыночная цена которых 250 тыс. руб. Постоянные расходы составляют 8300 млн. руб. Переменные расходы на изделие — 120 тыс. руб.

Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

В связи с потерей рынков сбыта портфель заказов уменьшился до 30000 шт. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне. Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

Предприятие соглашается разместить 50000 изделий по цене 230 тыс. руб. Дополнительные постоянные расходы составляют 160 млн. руб.

Выгодно ли это предприятию. Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1) Содержание, значение и задачи финансового планирования.

2) Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.

3) Методы финансового планирования (нормативный, коэффициентный и др.).

- 4) Необходимость и важность программно-целевого финансового планирования.
- 5) Финансовое прогнозирование, сфера его применения.
- 6) Виды финансовых прогнозов, их временной и организационный аспекты.
- 7) Значение финансовых прогнозов.
- 8) Балансовый метод, его требования.
- 9) Необходимость и значение материально-финансовой сбалансированности, способы ее достижения в процессе финансового планирования.
- 10) Развитие территориального финансового планирования.
- 11) Методы расчетов финансовых показателей.
- 12) Финансовые планы.
- 13) Характеристика отдельных видов финансовых планов.

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Оперативный план содержит:
 - А) Перспективные направления развития предприятия
 - Б) Точно поставленные цели с описанием мероприятий по их достижению *
 - В) Примерные задачи для каждого структурного подразделения сроком до 2 лет
2. Основные функции планирования на предприятии следующие:
 - А) Руководство, прогнозирование, регулирование, контроль
 - Б) Обеспечение, регулирование, контроль
 - В) Руководство, обеспечение, координирование, регулирование, анализ и контроль *
3. Методы планирования на предприятии:
 - А) Расчетно-аналитический, балансовый, экономико-математический, программно-целевой, графоаналитический *
 - Б) Аналитический, синтетический, балансовый
 - В) Базисных индексов, экономико-математический, балансовый
4. Виды планирования на предприятии:
 - А) Оперативное, стратегическое
 - Б) Производственное, структурное, оперативное
 - В) Текущее, тактическое, стратегическое, генерально-целевое *
5. Методы планирования прибыли предприятия:
 - А) Дедуктивный, индуктивный
 - Б) Аналитический, прямого счета, совмещенного расчета *
 - В) Балансовый, аналитический, программно-целевой
6. Принципы планирования на предприятии:
 - А) Точность, организованность, целенаправленность
 - Б) Непрерывность, очередность, единство, участие, доказательность
 - В) Непрерывность, гибкость, участие, точность, единство *
7. Расположите этапы планирования на предприятии в правильной последовательности:
 - А) Определение целей и задач; оценка ресурсов; определение временных рамок и методов оценки; образование команды; управление рисками
 - Б) Оценка ресурсов; определение целей и задач; определение приоритетов целей и задач; образование команды; определение временных рамок и методов оценки; создание конкурентных преимуществ; управление рисками и разработка альтернативного плана действий *
 - В) Оценка ресурсов; оценка рисков; образование команды; определение целей и задач; определение временных рамок и методов оценки; внедрение плана
8. Методы финансового планирования на предприятии:
 - А) Балансовый, расчетно-аналитический, нормативный, программно-целевой, экономико-математическое моделирование *
 - Б) Издержек и прибылей, балансовый, аналитический, базисно-индексный
 - В) Программно-целевой, балансовый, графический, аналитический
9. Роль планирования в деятельности предприятия связывают с:
 - А) Трудовыми ресурсами
 - Б) Трудовыми и финансовыми ресурсами
 - В) Финансовыми ресурсами и, в первую очередь, с деньгами *
10. Целью планирования деятельности организации является:
 - А) Обоснование расхода всех видов ресурсов

- Б) Определение целей, средств и сил *
- В) Определение будущей прибыли
11. Характерные черты стратегического планирования - это:
- А) Направленность на средне- и долгосрочную перспективу; ориентация на достижение ключевых целей; увязка целей с имеющимися ресурсами и возможностями; учет воздействия внешних факторов на объекты планирования; адаптивность к изменяющимся условиям; *
- Б) Направленность на долгосрочную перспективу; ориентированность на целую группу результатов; адаптивность к изменяющимся условиям; увязка ресурсов во времени и друг с другом
- В) Целенаправленное решение нескольких проблем, наиболее важных для предприятия; всесторонний учет рисков и изменений экономической и политической ситуации; длительный срок выполнения плана (минимум 5 лет)
12. Процесс стратегического планирования включает следующие этапы:
- А) Формулирование целей и задач; рассмотрение благоприятных и неблагоприятных перспектив для предприятия, связанных с условиями внешней среды; определение имеющихся ресурсов; разработка и внедрение стратегии
- Б) Формулирование целей и задач; анализ внешнего окружения и имеющихся в распоряжении ресурсов; определение стратегически благоприятных обстоятельств; определение стратегически неблагоприятных угроз и обстоятельств; установление масштабов стратегии; принятие стратегии и ее внедрение; контроль *
- В) Формулирование целей и задач; анализ имеющихся ресурсов и определение их количества на перспективу; определение угроз и благоприятных обстоятельств для внедрения стратегии; разработка стратегии; внедрение стратегии
13. Какие функции выполняет оперативно-производственное планирование?
- А) Установление производственных заданий различным структурным подразделениям; разработка планов запуска-выпуска продукции; *
- Б) Оперативный контроль, учет и регулирование выполнения плана
- В) Подготовка цехов и структурных подразделений к выполнению плановых заданий; разработка нормативов запуска-выпуска продукции; расчет минимально допустимой прибыли
14. В чем заключается задача балансового метода планирования?
- А) Оптимальное распределение издержек и прибыли
- Б) Поиск альтернативных вариантов вложения инвестиций
- В) Обеспечение соответствия между распределяемыми потребностями и возможными ресурсами *
15. Каким образом лучше оценивать эффективность разработанных планов?
- А) Через систему натуральных и финансовых показателей *
- Б) Через систему натуральных и стоимостных показателей
- В) Через систему базисных и индексных коэффициентов
16. Методика планирования позволяет:
- А) Разработать такой план, выполнение которого принесет предприятию наибольшую прибыль
- Б) Изменять весь объем работ при изменении условий их выполнения
- В) Выполнить анализ всего объема работ, учитывая условия их выполнения *
17. Какую цель преследует бизнес-план?
- А) Привлечь денежные средства *
- Б) Расширить ассортимент продукции
- В) Выпустить запланированный объем продукции
18. Какой раздел плана развития предприятия принято считать основным?
- А) Маркетинговый и сбытовой план
- Б) Производственная программа *
- В) План технического развития
19. Общий бюджет предприятия делится на следующие основные части:
- А) Операционный бюджет и бюджет продаж
- Б) Бюджет продаж и бюджет производства
- В) Операционный бюджет и финансовый бюджет *
20. Каким разделом завершают бизнес-план?
- А) Резюме
- Б) Финансовый план *

- В) Маркетинговый план
21. Анализ отклонения от плана проводят по следующей методике:
 А) К фактическим данным прибавляют плановые значения
 Б) Из фактических данных вычитают плановые значения *
 В) Фактические данные делят на плановые значения
22. При разработке производственной программы опираются на:
 А) Информацию о спросе физических и юридических лиц на продукцию предприятия *
 Б) Резервы мощностей предприятия
 В) Актуальные макроэкономические явления в стране
23. Определение каких видов заработной платы предусматривает планирование фонда оплаты труда?
 А) Средней, основной, дополнительной *
 Б) Почасовой, номинальной, средней
 В) Номинальной, средней, премиальной
24. Распределение планового задания между участками цеха, а также его доведение до производственных участков и рабочих мест представляет собой ... планирование
 А) Оперативное
 Б) Производственное
 В) Внутрицеховое *
25. Какой из методов считается наиболее эффективным средством планирования прибыли?
 А) Расчет амортизационных отчислений линейным способом на минимальный срок
 Б) Определение точки безубыточности *
 В) Бюджетирование и контроллинг
26. Что является объектом финансового планирования?
 А) Формирование фондов обращения и накопления
 Б) Размер и направление потоков денежных средств *
 В) Формирование производственного фонда, фонда оплаты труда и резервного фонда

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 2. Оценка деятельности хозяйствующих субъектов

Тема 2.4: Организация бюджетирования в организации

Цель: Рассмотрение порядка постановки бюджетирования в хозяйствующем субъекте, познакомиться с методами, применяемыми в системе бюджетирования. Приобретение умений формировать финансовые и операционные бюджеты.

Задачи:

- Изучить организацию бюджетирования на предприятии
- Рассмотреть основные виды финансовых, операционных и инвестиционных бюджетов
- Иметь представление об этапах бюджетирования на предприятии
- Изучить и применять методы, используемые в системе бюджетного планирования
- Определить эффективность системы бюджетного планирования

Обучающийся должен знать:

- нормативное регулирование системы бюджетирования в организации;
- порядок расчета показателей финансовых, операционных и инвестиционных бюджетов;
- методы бюджетирования в организации;
- порядок составления, утверждения и внесения изменений в систему бюджетов;
- взаимосвязь показателей бюджетов.

Обучающийся должен уметь:

- использовать нормативно-правовые акты в своей профессиональной деятельности;
- определять расчетные показатели бюджетирования;
- применять принципы бюджетирования;
- проводить корректировку и внесение изменений в бюджеты;
- заполнять формы финансовых, операционных и инвестиционных бюджетов и составлять к ним пояснительную записку;
- уметь анализировать изменения в бюджетах.

Обучающийся должен владеть:

- методологией составления, утверждения и корректировки бюджетов организации;
- методами определения показателей финансовых, операционных и инвестиционных бюджетов;
- основными методами бюджетирования.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа

Цель работы: сформировать профессиональные знания и умения в сфере организации бюджетирования деятельности организации.

Методика проведения работы:

Решение задач.

Задача 1.

Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям — масляные фильтры — и реализует их по цене 15 руб. за фильтр. Переменные издержки на единицу продукции — 4 руб. Квартальный объем продаж — 250 тыс. шт.

Постоянные. Стоит ли принять предложение?

Задача 2.

Лимит капитальных вложений составляет 500 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало года — 3 250 млн. руб. Планируется ввод в действие основных фондов на сумму 437,5 млн. руб., выбытие основных фондов — 87,5 млн. руб., задел на начало года — 1 625 млн. руб., задел на конец года — 1 687,5 млн. руб.

Коэффициент неравномерности ввода и выбытия основных фондов — 0,4. Валовой объем продукции — 7 млрд. руб.

Составьте план соотношения между лимитом капитальных вложений и другими показателями плана капитальных вложений.

Задача 3.

Фондоемкость в базисном периоде составляет 0,484. Объем продукции производства в базисном периоде — 7 млрд. руб. Производственные мощности в базисном периоде — 8 750 млн. руб., в прогнозируемом периоде — 9 625 млн. руб. Коэффициент использования производственных мощностей в базисном периоде — 0,75; в прогнозируемом — 0,91.

Спланируйте фондоемкость и прирост продукции за счет ее снижения.

Задача 4.

Объем капитальных вложений в прогнозируемом периоде составит 6 000 млн. руб., в том числе на новое строительство — 3 900 млн., на реконструкцию и расширение действующих предприятий — 2 100 млн. Затраты на подготовку кадров и прочие нестроительные затраты — 90 млн. руб., в том числе на новое строительство — 67 млн. руб., на реконструкцию и расширение действующих предприятий — 23 млн.

Затраты на возмещение выбытия основных фондов — 470 млн. руб., в том числе на новое строительство — 132 млн., на реконструкцию и расширение действующих предприятий — 338 млн. Стоимость незавершенного строительства в базисном периоде — 2 950 млн. руб., в прогнозируемом — 3 020 млн. руб. Из них соответственно (новое строительство; реконструкция и расширение):

2 796 млн. и 154 млн. — в базисном периоде,

2 850 млн. и 170 млн. — в прогнозируемом.

Составьте план прироста основных фондов при новом строительстве, реконструкции и расширении действующих предприятий.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.

2) Ответить на вопросы для самоконтроля

1. Цели и современные проблемы бюджетирования.
2. Основные элементы внутрифирменного бюджетирования
3. Бюджетное планирование.
4. Бюджетное управление.
5. Бюджетирование и управление деятельностью центров ответственности.
6. Главный бюджет – основа системы планирования предприятия.

3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Составление, принятие бюджета предприятия и последующий контроль за его исполнением называют:

А) Бюджетирование; *

Б) Планирование;

В) Дисконтирование денежных потоков.

2. Если бюджетирование не синхронизировано с динамикой развития бизнеса, могут ли предприятия работать эффективно:

А) нет; *

Б) да;

В) не всегда.

3. Задачи, решаемые с помощью бюджетирования:

А) планирование операций;

Б) координирование различных бизнесов и структурных подразделений; *

В) согласование интересов работников предприятия;

Г) состав и структура основных и оборотных активов;

Д) оборачиваемость активов.

4. Бюджетирование как управленческая технология состоит из:

А) трех частей;

Б) двух частей;

В) пяти частей. *

5. Составные части бюджетирования:

А) технология бюджетирования; *

Б) организация бюджетирования;

В) использование информационных технологий;

Г) оптимизация решений финансирования.

6. Технология бюджетирования включает:

А) виды и форму бюджетов; *

Б) целевые показатели;

В) бюджетный регламент;

Г) консолидацию фактических данных.

7. Организация бюджетирования предусматривает формирование:
 - А) финансовой структуры предприятия; *
 - Б) бюджетный регламент;
 - В) порядок консолидации бюджетов в сводный бюджет предприятия.
8. Использование информационных технологий в бюджетировании позволяют:
 - А) разработать различные сценарии будущего финансового состояния предприятия;
 - Б) оперативно собирать и обрабатывать данные; *
 - В) оптимизировать решение финансирования.
9. Можно ли выделить пять этапов постановки системы бюджетирования на предприятии:
 - А) да; *
 - Б) нет.
10. Сколько можно выделить этапов постановки системы бюджетирования на предприятии:
 - А) 5; *
 - Б) 3;
 - В) 6.
11. Формирование финансовой структуры относится к:
 - А) этапам постановки системы бюджетирования на предприятии; *
 - Б) целям бюджетирования;
 - В) задачам бюджетирования.
12. Создание структуры бюджетов относится к:
 - А) этапам постановки системы бюджетирования на предприятии;
 - Б) основным частям бюджетирования; *
 - В) целям бюджетирования.
13. Разработка методик и процедур управленческого учета относится к:
 - А) основным целям бюджетирования;
 - Б) этапам постановки системы бюджетирования на предприятии; *
 - В) основным частям бюджетирования.
14. Разработка регламента планирования :
 - А) определяет процедуру планирования; *
 - Б) определяет общую схему формирования сводного бюджета предприятия;
 - В) составляет операционный и финансовый бюджеты на планируемом периоде.
15. Разработка регламента планирования относится к:
 - А) этапам постановки системы бюджетирования на предприятии;
 - Б) целям бюджетирования; *
 - В) задачам бюджетирования.
16. Внедрение системы бюджетирования относится к:
 - А) этапам постановки системы бюджетирования на предприятии;
 - Б) целям бюджетирования; *
 - В) задачам бюджетирования.
17. Формирование финансовой структуры :
 - А) разрабатывает модель структуры, которая устанавливает ответственность за исполнением бюджетов;
 - Б) определяет общую схему формирования сводного бюджета; *
 - В) формирует учетно-финансовую политику предприятия.
18. Разработка методик и процедур управленческого учета :
 - А) формирует учетно-финансовую политику; *
 - Б) составляет операционный и финансовый бюджеты.
19. Внедрение системы бюджетирования :
 - А) составляет операционный и финансовый бюджеты на планируемый период;
 - Б) определяет процедуру планирования; *
 - В) формирует учетно-финансовую политику предприятия.
20. Операционный бюджет содержит:
 - А) производственный бюджет; *

- Б) инвестиционный бюджет;
- В) бюджет общепроизводственных расходов.

4) Решить ситуационные задачи:

Задача 1

Компания имеет в обращении 700 тыс. акций, текущая рыночная цена которых составляет 56 у.е. Чистая прибыль компании за год составила 4,2 млн у.е. Имеются два варианта распределения чистой прибыли:

- 1) всю сумму чистой прибыли направить на реализацию инвестиционной программы предприятия. При этом дивиденды выплачиваться не будут;
- 2) всю сумму чистой прибыли направить на выплату дивидендов.

Если будет избран второй вариант использования прибыли, то чтобы выполнить инвестиционную программу, компании придется сделать дополнительную эмиссию акций на сумму 4,2 млн у.е.

Необходимо определить, как изменится рыночная стоимость компании по каждому из двух вариантов распределения прибыли.

Таблица – Расчет рыночной стоимости предприятия

Показатели	Рыночная стоимость предприятия (тыс. у.е.)	Количество акций в обращении (тыс. шт.)	Показатели в расчете на одну акцию (у.е.)
До выплаты дивидендов			
Сумма дивидендов			
После выплаты дивидендов			
В случае дополнительной эмиссии			

Задача 2

Чистая прибыль за год составила 1730 000 у.е. Требуемая инвесторами доходность по акциям данного предприятия составляет 17% годовых. Имеются 2 варианта обновления материально-технической базы предприятия.

1. Вариант требует реинвестирования 50% чистой прибыли. При этом темп прироста чистой прибыли составит 8 % годовых.
2. Вариант требует реинвестирования 20 % чистой прибыли. В этом случае темп прироста чистой прибыли составит 3% годовых.

Определить, при каком варианте совокупный доход акционеров будет наибольшим?

Задача 3.

Количество обыкновенных акций в обращении составляет 1 500 000 шт., размещенных по номиналу 10 у.е. Текущая рыночная цена акции составляет 12 у.е. Необходимо определить, как изменится состав собственного капитала, если предприятие объявило о выплате дивидендов обыкновенными акциями в размере 5% за счет средств нераспределенной прибыли.

Таблица 1 - Состав собственного капитала до выплаты дивидендов

Показатели	Сумма, тыс. у.е
Привилегированные акции	5000
Обыкновенные акции	15000
Резервный и добавочный капитал	2000
Нераспределенная прибыль	7000
Итого	29000

Таблица 2 - Состав собственного капитала после выплаты дивидендов

Показатели	Сумма, тыс. у.е
Привилегированные акции	
Обыкновенные акции	
Резервный и добавочный капитал	
Нераспределенная прибыль	
Итого	

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.1: Политика и этапы управления денежными потоками

Цель: на основе анализа денежных потоков формировать политику управления денежными потоками организации.

Задачи:

- Рассмотреть структуру денежных потоков организации
- Изучить направления образования и использования денежных средств организации
- Обучить анализировать денежные потоки с применением различных методов
- Обучить оптимизировать структуру денежных потоков предприятия

Обучающийся должен знать:

- порядок формирования отчета о движении денежных средств организации;
- методы анализа денежных потоков;
- основы оптимизации денежных потоков;
- показатели эффективности использования денежных средств организации.

Обучающийся должен уметь:

- анализировать денежные потоки прямым, косвенным и индексным методами;
- оптимизировать денежные потоки во времени и по направлениям;
- составлять отчет о движении денежных средств организации;
- разрабатывать предложения по оптимизации денежных потоков организации.

Обучающийся должен владеть:

- навыками анализа денежных потоков;
- навыками составления отчета о движении денежных средств организации;
- навыками оптимизации денежных потоков;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Понятие денежного потока.
- 2) Классификация денежных потоков: по масштабам обслуживания хозяйственного процесса; по

видам хозяйственной деятельности; по направленности движения денежных средств; по методу исчисления объема; по уровню достаточности; по уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков.

- 3) Сущность и задачи управления денежными потоками.
- 4) Этапы управления денежными потоками.
- 5) Методы оптимизации денежных потоков
- 6) Расчет чистого денежного потока прямым, косвенным и индексным методами.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа 5. Политика и этапы управления денежными потоками

Цель работы: анализ и оценку денежных потоков организации и их оптимизация.

Методика проведения работы:

1. Рассчитать продолжительность финансового цикла по следующим данным:

Средние остатки производственных запасов 200 ден. ед. Средние остатки готовой продукции 90 ден. ед. Материальные затраты 2 400 ден. ед. Полная себестоимость 4 000 ден. ед. Производственный цикл 26 дней Простои в производстве 5 дней Период оборота кредиторской задолженности 45 дней. Также известно, что дебиторы расплачиваются через 60 дней, но половина продукции оплачивается с превышением срока расчетов на 6 дней.

2. Рассчитать время оборота производственных запасов и готовой продукции

3. Определяем время оборота незавершенного производства равно длительности производственного цикла с учетом простоев

4. Рассчитаем общую продолжительность оборота материальных запасов

5. Для оценки продолжительности финансового цикла проанализировать, есть ли явные резервы его сокращения.

Определим возможность сокращения финансового цикла за счет:

- 1) устранения простоев в производстве;
- 2) устранения задержек в оплате продукции покупателями;
- 3) выравнивания условий предоставляемого и получаемого коммерческого кредита.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы*

2) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для ...

- A) повышения платежеспособности
- B) повышения рентабельности
- B) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах *

2. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем увеличения ...

- A) выручки от реализации *
- B) кредиторской задолженности
- B) запасов

3. Денежный поток - это ...

- A) движение денежных средств в реальном режиме времени *
- B) полученные предприятием прибыли
- B) активы компании

4. Денежные потоки/оттоки от инвестиционной деятельности включают:

- A) продажа оборудования *
- B) получение ссуды в банке
- B) покупка ценных бумаг
- Г) выкуп собственных акций

5. Денежные потоки/оттоки от финансовой деятельности включают ...

- A) финансирование хранения товарно-материальных запасов
- B) выдача заработной платы
- B) эмиссия акций *

- Г) начисление амортизации
 Д) погашение кредитов
6. Рост текущих активов ...
 А) вызывает денежный приток
 Б) вызывает денежный отток *
 В) не влияет на денежные потоки
7. Рост текущих обязательств ...
 А) вызывает денежный приток
 Б) вызывает денежный отток *
 В) не влияет на денежные потоки
8. Амортизация входит:
 А) в денежный приток *
 Б) уменьшает отток
 В) не влияет на денежные потоки
9. Увеличение потребности во внешнем финансировании при любом значении темпа роста реализации вызывает изменения:
 А) уровень рентабельности продукции фирмы подрывается усилением конкуренции; объем реализации по-прежнему стабилен
 Б) фирма переходит на продажу продукции в кредит (ранее продажа осуществлялась только за наличный расчет) *
 В) фирма решает проводить расчеты со своими поставщиками в момент доставки сырья и материалов, а не с отсрочкой платежа на 30 дней, имея в виду уменьшение платежа на величину предоставленной поставщиком скидки за досрочную оплату
10. Увеличение потребности во внешнем финансировании при любом значении темпа роста реализации вызывает изменения:
 А) фирма заключает контракты на покупку некоторых компонентов для производства своей продукции вместо того, чтобы самой производить их
 Б) принято решение о замене долгосрочных облигаций краткосрочными банковскими кредитами *
 В) фирма начинает платить заработную плату работникам 2 раза в месяц (раньше они получали ее в конце месяца)
 Г) уровень рентабельности продукции фирмы подрывается усилением конкуренции; объем реализации по-прежнему стабилен
 Д) растут расходы на рекламу
11. Уменьшает денежные оттоки компании:
 А) сокращение затрат
 Б) продажа или сдача в аренду внеоборотных активов
 В) отсрочка платежей по обязательствам *
 Г) использование частичной предоплаты *
 Д) приостановка выплаты дивидендов
12. Уменьшает денежные оттоки компании:
 А) реструктуризация дебиторской задолженности в финансовые инструменты
 Б) привлечение внешних источников краткосрочного финансирования
 В) использование скидок поставщиков
 Г) разработка системы скидок для покупателей *
 Д) вексельные расчеты и взаимозачеты
13. Уменьшает денежные оттоки компании:
 А) разработка системы скидок для покупателей *
 Б) дополнительная эмиссия акций и облигаций
 В) временное прекращение формирования портфеля долгосрочных финансовых вложений
 Г) лизинг основных фондов
 Д) ускоренная амортизация
14. К основным задачам анализа денежных потоков не относится:
 А) определение источников поступления денежных средств
 Б) выявление причин дефицита денежных средств *
 В) оценка потребности в дополнительном привлечении денежных средств
 Г) погашение финансовых обязательств
15. Какой из перечисленных источников информации в меньшей степени используется для целей анализа денежных потоков:

- А) бухгалтерский баланс
- Б) отчет о финансовых результатах
- В) отчет об изменениях капитала
- Г) отчет о движении денежных средств *

16. Что из нижеперечисленного не может быть отнесено к денежным эквивалентам:

- А) банковский овердрафт
- Б) средства на депозите до востребования
- В) высоколиквидные ценные бумаги *
- Г) срочный депозит (более 3 месяцев)

17. Какая из перечисленных ниже операций изменяет совокупный объем денежных средств на предприятии?

- А) получение наличных со счета в банке
- Б) продажа нового выпуска акций *
- В) перечисление денежных средств с одного счета организации на другой счет этой организации
- Г) платежи денежных средств, связанные с инвестированием их в денежные эквиваленты

18. В отчете о движении денежных средств не выделяется:

- А) инвестиционная деятельность
- Б) текущая деятельность
- В) производственная деятельность *
- Г) финансовая деятельность

19. Формирование денежного потока по текущей деятельности напрямую не зависит:

- А) от состояния фондового рынка *
- Б) отраслевых особенностей функционирования предприятия
- В) наличия временно свободных денежных средств
- Г) состояния товарного рынка

20. Финансовая деятельность с позиций анализа денежных потоков — это

- А) деятельность предприятия по финансированию проектов с целью повышения рентабельности капитала
- Б) деятельность, связанная с осуществлением финансовых вложений, приобретаемых с целью получения дохода *
- В) деятельность, связанная с осуществлением финансовых вложений, приобретаемых для продажи в краткосрочной перспективе *
- Г) деятельность предприятия, связанная с привлечением финансирования

21. К потокам денежных средств по текущей деятельности не относятся:

- А) авансы, полученные от покупателей
- Б) роялти *
- В) проценты по долговым обязательствам
- Г) поступления от продажи основного средства *

22. Характерной операцией движения денежных средств по инвестиционной деятельности является:

- А) поступление денежных средств от выпуска облигаций
- Б) поступление лицензионных платежей *
- В) получение кредита
- Г) предоставление коммерческого займа

23. Какая из нижеперечисленных денежных операций относится к финансовой деятельности:

- А) погашение процентов по кредиту
- Б) платежи в связи с приобретением акций в других организациях *
- В) уплата дивидендов *
- Г) поступления от продажи прав требования к третьим лицам?

24. Поступления от выпуска долговых ценных бумаг отражаются:

- А) по текущей деятельности
- Б) по инвестиционной деятельности
- В) финансовой деятельности *
- Г) показываются свернуто

25. Поступление арендных платежей — это элемент

- А) текущей деятельности
- Б) инвестиционной деятельности *
- В) финансовой деятельности
- Г) не являются денежной операцией

3) Ответить на вопросы для самоконтроля

1. Какова основная цель анализа денежных потоков?
2. Какие основные задачи должны быть решены в ходе анализа денежных потоков?
3. Как в соответствии с задачами анализа денежных потоков строится последовательность анализа денежных потоков?
4. Назовите источники информации, используемые для проведения анализа денежных потоков.
5. Что входит в понятие «эквиваленты денежных средств»?
6. На какие виды деятельности подразделяются денежные операции предприятия?
7. Какие факторы влияют на движение денежных по текущей, инвестиционной, финансовой деятельности?
8. Назовите типичные операции, характеризующие движение денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
9. В чем разница в отражении денежных потоков по операциям с финансовыми вложениями, приобретаемыми для перепродажи в краткосрочной перспективе, и финансовыми вложениями, приобретаемыми с целью получения дохода?
10. Приведите примеры денежных операций, платежи и поступления по которым отражаются в разных разделах отчета о движении денежных средств.
11. Какие денежные операции в соответствии с ПБУ 23/2011 показываются в отчете о движении денежных средств свернуто?

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.2: Капитал организации и основы им управления

Цель: Сформировать знания о сущности капитала предприятия, принципах его формирования, проанализировать факторы, влияющие на структуру капитала, назначение формирование политики управления капиталом организации.

Задачи:

- Изучить структуру капитала организации
- Изучить принципы политик управления капиталом организации
- Изучить этапы политики управления капиталом организации
- Научится формировать политику управления капиталом организации

Обучающийся должен знать:

- состав и структуру капитала организации;
- порядок формирования политик управления капиталом организации;
- показатели использования капитала организации
- рассчитывать оптимальную структуру капитала;
- определять цену капитал организации.

Обучающийся должен уметь:

- анализировать структуру капитала организации;
- найти оптимальное соотношение собственного и заемного капитала;
- рассчитывать цену капитала организации.

Обучающийся должен владеть:

- методикой оценки стоимости капитала организации;
- навыками формирования оптимальной структуры капитала организации с целью обеспечения финансовой безопасностью;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Экономическая сущность и классификация капитала.
- 2) Сущность и задачи управления капиталом.
- 3) Принципы политики формирования капитала.
- 4) Управление стоимостью капитала.
- 5) Управление структурой капитала.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа 6. Капитал организации и основы им управления

Цель работы: анализ составляющих капитала организации и формирование политики им управления.

Методика проведения работы:

1. Изучить состав и структуру капитала организации.
2. Изучить показатели финансовой безопасности организации через управление ценой капитала.
3. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала и оптимизировать ее структуру.

Задача 1. Рассчитать среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб., стоимость которой составляет 30%:

Задача 2. Капитал предприятия составляет 100000 тыс. рублей, из которых 70000 – это собственный капитал, а 30000 – заемный. Инвестор желает получать по 1,5 тыс. рублей с заемного капитала и по 1,3 тыс. рублей с собственного. Необходимо рассчитать средневзвешенную стоимость капитала. Допускаем, что ставка налога на прибыль составляет 20%. Тогда мы можем посчитать WACC:

Задача 3. Оценить по представленным данным в таблице эффект финансового левериджа

Таблица

Оценка эффекта финансового левериджа

Показатели	Варианты структуры капитала	
	Вариант 1	Вариант 2
Собственный капитал, ден. ед.	2000	1000
Заемный капитал, ден. ед.	-	1000
Операционная прибыль (ЕВИТ), ден. ед.	800	800
Ставка процента по заемному капиталу, %	-	20
Сумма процентов по заемному капиталу, ден. ед.	-	200 (1000·20%)
Ставка налога на прибыль, %	20	20
Налогооблагаемая прибыль, ден. ед.	800	600(800-200)
Сумма налога на прибыль, ден. ед.	160	120
чистая прибыль, ден. ед.		

Рентабельность собственного капитала, %		
Эффект финансового рычага, %		

Сделайте вывод, привлечение дополнительного финансирования за счет внешних заимствований увеличило или нет, рентабельность собственных средств.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Дайте определение капитала?

2. Охарактеризуйте сущность капитала?

3. Что означает управлять финансами

4. Какие задачи управлением капиталом вы знаете

5. Охарактеризуйте метод расчета средневзвешенной стоимости капитала

6. Как рассчитывается стоимость источников капитала

7. Какие теории структуры капитала бывают

8. Почему определение цены капитала является одним из основных понятий финансового менедж-

мента

9. Для чего служит показатель стоимости капитала

10. Зачем выделяют предельную стоимость капитала

11. На какие факторы влияет формирование рациональной структуры средств

12. Дайте определение оптимизации структуры капитала

13. Назовите обобщающие теоретические концепции

14. Назовите методы оптимизации

15. Дайте определение финансового рычага

16. Как вы понимаете влияние финансового рычага на прибыль

17. Каким может быть коэффициент финансового рычага (положительным или отрицательным)

18. Как между собой взаимосвязан финансовый рычаг и финансовый риск?

19. Назовите обобщающие теоретические концепции

20. Назовите методы оптимизации

21. Дайте определение финансового рычага

22. Как вы понимаете влияние финансового рычага на прибыль

23. Каким может быть коэффициент финансового рычага (положительным или отрицательным)

24. Как между собой взаимосвязан финансовый рычаг и финансовый риск?

3) *Решить ситуационные задачи.*

Задача 1

Компания для привлечения долгосрочных заемных средств выпускает облигации со сроком погашения 30 лет. Банкиры согласны предоставить заем на условиях эмиссии компанией облигаций без права досрочного погашения номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 11%, выплатой процентов 2 раза в год. Затраты на размещение займа оцениваются в 1% от стоимости выпущенных облигаций. Ставка налога на прибыль 20%.

Требуется определить цену данного источника финансирования.

Задача 2

Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения 20 лет и купонной ставкой 9%. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 3% нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта — 2% нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 20%.

Требуется рассчитать стоимость этого источника средств.

Задача 3

Компания выпустила 12,8 млн обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 руб. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 руб., купонный доход по облигации — 9%. Облигации продаются по цене, составляющей 87% номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также

выпустила 2 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 руб. на одну акцию, по привилегированным — 4 руб. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8% в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн руб., процентная ставка по которому 11% годовых. Ставка налога на прибыль — 20%.

Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., купонный доход — 10%. Облигации продаются по цене 80% от номинала, срок обращения 3 года.

Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.

4) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на...:
 - А) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей; *
 - Б) оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
 - В) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.
2. Формула средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид:
 - А) $ССК = ЗК / СК$;
 - Б) $ССК = \frac{\sum C_i \cdot H_i}{\sum H_i}$; *
 - В) $ССК = ЗК / C_i \cdot Y_i$.
3. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки:
 - А) эффективности формирования капитала; *
 - Б) эффективности использования капитала;
 - В) рентабельности капитала.
4. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:
 - А) количества дополнительно эмитируемых простых акций; *
 - Б) фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее predetermined;
 - В) планируемого темпа выплат дивидендов.
5. По каким основным элементам оценивается заемный капитал в процессе финансового управления:
 1. стоимость финансового кредита
 2. стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций
 3. стоимость товарного кредита
 4. стоимость текущих обязательств по расчетам
 - А) 1, 2, 3; *
 - Б) 1, 3, 4;
 - В) 1, 2, 3, 4.
6. Стоимость текущих обязательств предприятия по расчетам при определении средневзвешенной стоимости капитала учитывается по ставке процента:
 - А) равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде; *
 - Б) равной ставке налога на прибыль;
 - В) равной нулю.
7. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:
 - А) ставки купонного процента по ней, формирующей сумму периодических купонных выплат;
 - Б) общей сумме дисконта, выплачиваемая при погашении;
 - В) оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации. *
8. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:
 - А) ставка налога на прибыль;
 - Б) ставка процента за кредит; *
 - В) ставка страхования кредита за счет заемщика.
9. Ставка лизинговых платежей включает следующие составляющие:
 1. постепенный возврат суммы основного долга
 2. стоимость обслуживания суммы основного долга
 - А) верно; *
 - Б) неверно.
10. Стоимость финансового лизинга должна:
 - А) превышать стоимость банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период;
 - Б) быть ниже стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период; *
 - В) быть равна стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период.

11. Управление стоимостью заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, сводится к разработке соответствующей эмиссионной политики, обеспечивающей полную реализацию эмитируемых облигаций на условиях:
 - А) не выше среднерыночных;
 - Б) не ниже среднерыночных; *
 - В) равным среднерыночным.
12. Если по условиям контракта отсрочка платежа допускается в пределах месяца со дня поставки (получения) продукции, а размер ценовой скидки за наличный платеж 5% то годовая стоимость привлеченного товарного кредита составит:
 - А) $360 / (5\% * 30) = 2,4\%$;
 - Б) $5\% * (360 / 30) = 60\%$;
 - В) $(5\% * 30) / 360 = 12,5\%$. *
13. ___ – это соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.
 - А) структура капитала; *
 - Б) капитал;
 - В) структура активов.
14. На что направлена оптимизация структуры капитала?
 - А) на получение прибыли;
 - Б) на максимизацию рыночной стоимости; *
 - В) на увеличение доходов собственников предприятия.
15. Оптимальная структура капитала – это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между ___ и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия:
 - А) коэффициентом рентабельности собственных средств;
 - Б) финансовым левериджем; *
 - В) коэффициентом финансовой рентабельности.
16. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?
 - А) собственных средств;
 - Б) заемных средств; *
 - В) поученной прибыли.
17. Эффект финансового левериджа – это показатель, отражающий _____ на собственный капитал предприятия при различной доли использования денежных средств.
 - А) уровень дополнительно генерируемой прибыли;
 - Б) уровень дивидендов;
 - В) уровень средней суммы всего капитала. *
18. Формула эффекта финансового левериджа имеет вид:
 - А) $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{ЗК} / \text{СК}$; *
 - Б) $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{ПК}) * (\text{КВРа} - \text{Снп}) * \text{ЗК} / \text{СК}$;
 - В) $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{СК} / \text{ЗК}$.
19. В формуле эффекта финансового левериджа показатель «Снп» означает :
 - А) Сумма необходимого процента за кредит;
 - Б) Ставка налога на прибыль; *
 - В) Сумма необходимого показателя валовой рентабельности активов
20. Налоговый корректор определяется по формуле:
 - А) $1 - \text{Снп}$; *
 - Б) $\text{КВРа} - \text{ПК}$;
 - В) $\text{ЗК} / \text{СК}$.
21. В каком случае при управлении финансовым левериджем может быть использован налоговый корректор?
 - А) компания использует упрощенную схему налогообложения для всех видов деятельности;
 - Б) компания использует схему полной уплаты налогов по всем видам деятельности; *
 - В) компания ведет свою деятельность в странах с различными системами налогообложения.
22. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?
 - А) уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит; *
 - Б) уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;
 - В) уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.
23. Коэффициент финансового левериджа определяется по формуле:

- А) 1-Смп;
 - Б) КВРа-ПК;
 - В) ЗК/СК.
 - Г) а, б, с *
24. Что является главным генератором возрастания/убывания суммы и уровня прибыли на собственный капитал?
- А) налоговый корректор;
 - Б) дифференциал финансового левеиджа;
 - В) коэффициент финансового левеиджа. *
25. Как можно повысить эффект финансового левеиджа при прочих равных условиях?
- А) снизив налоговый корректор; *
 - Б) повысив налоговый корректор;
 - В) от корректора не зависит.
26. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:
- А) кредиторов;
 - Б) акционеров; *
 - В) высшего менеджмента
27. При расчете средневзвешенных затрат на капитал не учитывается следующий источник финансирования:
- А) обыкновенные акции;
 - Б) корпоративные облигации;
 - В) задолженность перед поставщиками и подрядчиками. *
28. Показатель WACC это:
- А) средневзвешенные затраты на капитал; *
 - Б) совокупные затраты на капитал;
 - В) предельные затраты на капитал.
29. Кто сделал вывод о том, что в условиях совершенного рынка, при отсутствии налогов и транзакционных издержек и при наличии равного доступа предприятий и физических лиц к кредитным ресурсам, структура капитала не оказывает влияния на его цену?
- А) Миллер и Модильяни; *
 - Б) Гордон;
 - В) Марков.
30. Механизм финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала по критерию:
- А) максимальной рентабельности собственных средств;
 - Б) минимизации средневзвешенной стоимости капитала; *
 - В) минимизации риска деятельности предприятия.
31. Какой этап оптимизации структуры капитала связан с процессом дифференцированного выбора источников финансирования различных составных частей активов предприятия.
- А) оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков;
 - Б) оптимизация структуры капитала по критерию максимальной рентабельности собственных средств;
 - В) оптимизация структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала. *
32. Какой из видов активов не выделяется при оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков.
- А) внеоборотные активы;
 - Б) постоянная часть оборотных активов;
 - В) смешанная часть оборотных активов. *
33. Какой вид активов представляет собой варьирующую часть их совокупного размера, которая связана с сезонным возрастанием объема реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды деятельности предприятия товарных запасов сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.
- А) переменная часть оборотных активов; *
 - Б) внеоборотные активы;
 - В) постоянная часть оборотных активов.
34. Какие модели, используют для принятия решения о формировании определенной структуры капитала.
- А) компромиссные; *
 - Б) либеральные;

- В) консервативные.
35. По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?
 А) $RCC = ЧП/СС * 100$ *
 Б) $RCC = СС/ЧП$
 В) $RCC = СС/ЧП * 100$
23. Сколько этапов в процессе оптимизации структуры капитала?
 А) 5;
 Б) 6; *
 В) 7.
24. Какая теория позволяет предугадать возможную выгоду поддержания более высокой доли акционерного капитала?
 А) теория асимметричной информации; *
 Б) теория неполноты информации;
 В) теория симметричной информации.

Рекомендуемая литература:
Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.3: Состав и структура собственного капитала. Его оценка и цена

Цель: Сформировать знания о сущности собственного капитала предприятия, источниках его формирования, проанализировать факторы, влияющие на структуру собственного капитала, назначение формирования политики управления собственным капиталом организации. Сформировать знания о дивидендной политике организации

Задачи:

- Изучить структуру собственного капитала организации
- Изучить источники формирования собственного капитала
- Изучить принципы политики управления собственным капиталом организации
- Изучить этапы политики управления собственным капиталом организации

- Научится формировать политику управления собственным капиталом организации
- Изучить концепции и виды дивидендной политики организации

Обучающийся должен знать:

- состав и структуру собственного капитала организации;
- порядок формирования политики управления собственным капиталом организации;
- показатели использования собственного капитала организации
- рассчитать цену собственного капитала организации
- концепции дивидендной политики
- виды дивидендной политики.

Обучающийся должен уметь:

- анализировать структуру собственного капитала организации;
- определять цену собственного капитала организации
- рассчитывать дивиденды
- формировать дивидендную политику.

Обучающийся должен владеть:

- методикой оценки стоимости собственного капитала организации;
- навыками формирования политики управления собственным капиталом;
- навыками формирования дивидендной политики предприятия;
- навыками расчета дивидендов;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Состав собственного капитала и цели его формирования.
- 2) Особенности формирования собственных финансовых ресурсов.
- 3) Стратегия финансового роста предприятия. Внутренний и внешний рост.
- 4) Понятие производственного (операционного) леввериджа.
- 5) Особенности действия механизма операционного леввериджа.
- 6) Понятие и основная цель дивидендной политики организации.
- 7) Подходы к формированию дивидендной политики: «консервативный», «умеренный», «агрессивный».
- 8) Оценка эффективности дивидендной политики.
- 9) Определение стоимости бизнеса.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа.

Цель работы: анализ составляющих собственного капитала организации и формирование политики им управления, оценка дивидендной политики

Методика проведения работы:

1. Изучить состав и структуру капитала организации.
2. Изучить показатели финансовой безопасности организации через управление ценой собственного капитала.

3. Рассчитать стоимость собственного капитала.

Определить сумму балансовой (валовой) прибыли и рентабельность гостиницы, если:

- единовременная вместимость гостиницы –150 мест;
- коэффициент загрузки – 0,6;
- суточный тариф за проживание –100 руб.;
- сумма эксплуатационных расходов - 2520 тыс. руб.;
- гостиница работает 365 дней в году.

Методика расчета:

1. рассчитаем годовой доход, руб. = 150 мест * 0,6 * 365 дней * 100 руб. = 3 285 000 руб.
2. определяем сумму валовой прибыли, руб. = 3 285 000 руб. – 2 520 000 руб. = 765 000 руб.
3. уровень рентабельности гостиницы, % = $\frac{765\,000\text{ руб.}}{2\,520\,000\text{ руб.}} * 100\% = 30,4\%$

Разработать план получения чистой прибыли предприятия при следующих условиях:

1. В предшествующем периоде предприятие выпускало 10 видов продукции: А, Б, В, Г, Д, Е, Ж, З,

И, К;

2. Объёмы выпуска изделий составили А=1800 ед., Б=1900 ед., В=24000 ед., Г=1700 ед., Д=18000 ед., Е=25000 ед., Ж=5000 ед., З=50000 ед., И=1100 ед., К=2900 ед.;
3. За счёт разработанных на предприятии мероприятий изменились темпы прироста объёмов выпуска – 20%;
4. Себестоимость 1 ед. продукции составляла в предшествующем периоде А=21,2 руб., Б=28,2 руб., В=16,4 руб., Г=27,2 руб., Д=24,3 руб., Е=8,5 руб., Ж=16,4 руб., З=25,1 руб., И=31,2 руб., К=11,3 руб.
5. Нормативная прибыль к себестоимости составляет 11%;
6. В плановом периоде себестоимость за счёт принимаемых мероприятий на предприятии уменьшится на 8%;
7. Налог на прибыль составляет 20% от валовой прибыли;
8. Произведённая продукция реализуется не в полном объёме; доля реализации в объёме производства составляет 90%.

Очередность решения

1. За счёт разработанных на предприятии мероприятий изменились темпы прироста объёмов выпуска продукции, темп прироста=22%. Определим объём производства каждого вида продукции в плановом периоде с учётом темпа прироста:

2. В плановом периоде себестоимость за счёт принимаемых мероприятий на предприятии уменьшится на 5%. Рассчитаем себестоимость каждого вида продукции в плановом периоде:

3. Определим цену каждого вида продукции:

Цена = нормативная прибыль + себестоимость единицы продукции.

4. Определим валовую выручку от реализации продукции каждого вида, учетом того, что продукция реализуется только на 98%:

Валовая выручка = Объем реализации * Цена

5. Определим валовую выручку от реализации всех видов продукции:

6. Определим чистую прибыль от реализации продукции всех видов.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Определить роль собственного капитала в деятельности организации.

2. Определить направления увеличения чистой прибыли организации

3. Определить резервы увеличения амортизационных отчислений

4. Сформировать амортизационную политику организации

5. Сформировать политику управления прибылью

6. Политика формирования внутрихозяйственных резервов

3) *Решить ситуационные задачи.*

Задача 1

- Определить сумму чистой прибыли, полученной гостиницей за год, если:
 - единовременная вместимость гостиницы – 100 мест;
 - коэффициент загрузки – 0,8;
 - суточный тариф за проживание – 80 руб.;
 - сумма эксплуатационных расходов – 1 850 тыс. руб.;
 - гостиница работает 365 дней в году;
 - налоги и отчисления из общей суммы валовой прибыли составляют 20%.

Решение задачи по прибыли:

1. сумма дохода гостиницы за год, руб. = 100 мест * 0,8 * 365 дней * 80 руб. = 2 336 000 руб.

2. сумма валовой прибыли, руб. = 2 336 000 руб. – 1 850 000 руб. = 486 000 руб.

3. сумма налогов и отчислений, руб. = $\frac{486\,000 \text{ руб.} * 20\%}{100\%} = 170\,100 \text{ руб.}$

4. сумма чистой прибыли, руб. = 486 000 руб. - 170 100 руб. = 315 900 руб..

Ответ: сумма чистой прибыли гостиницы за год составила 315 900 руб..

4) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Если присутствуют стабильные экономические условия хозяйствования, то основным путем увеличения прибыли от реализации продукции будет являться:

А) увеличение себестоимости в части нематериальных затрат

Б) снижение себестоимости в части материальных затрат *

- В) увеличение себестоимости в части материальных затрат
 Г) снижение нематериальных затрат
2. От чего будет зависеть величина прибыли?
 А) правильности выбора ассортимента
 Б) создания конкурентоспособных условий продажи своих товаров
 В) от объема производства
 Г) все варианты верны *
3. Что будет значить соизмерение прибыли с затратами?
 А) рентабельность
 Б) доход
 В) расход
 Г) норму рентабельности *
4. Как принято определять прибыль до налогообложения?
 А) как разница между выручкой от продаж и полной себестоимостью проданной продукции
 Б) как разница между прибылью от продаж и сальдо операционных и внереализационных доходов и расходов+
 В) как разница между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами
 Г) как разница между прибылью от продаж и всеми расходами
5. Показателем чего выступает прибыль предприятия?
 А) экономического эффекта *
 Б) экономической эффективности
 В) рентабельности производства
 Г) доходности бизнеса
6. Что будет являться примером изучения основных экономических предпосылок анализа на подготовительном этапе анализа прибыли предприятия?
 А) оценка эффективности использования чистой прибыли
 Б) выделение основных резервов роста прибыли и рентабельности
 В) изучение законодательных, нормативных документов по вопросам учета, формирования и налогообложения прибыли предприятий торговли *
 Г) разработка мероприятия для увеличения прибыльности работы предприятия
7. Прибыль – это...
 А) источник средств для осуществления инвестиций
 Б) конечный финансовый результат производственно-хозяйственной деятельности предприятия, показатель ее эффективности *
 В) источник формирования платежей в бюджет
 Г) конечный результат сделок
8. От чего зависит общая масса получаемой прибыли?
 а) объема продаж и уровня цен *
 б) уровня цен
 в) масштабов торговой деятельности
 г) покупательной способности населения
9. Для вас перечислены признаки (экономический показатель, стоимостная оценка, производственные затраты) и вам необходимо определить понятие из списка предложенных ответов:
 А) производительность труда
 Б) себестоимость продукции *
 В) общие затраты
 Г) рациональное поведение
10. Указаны несколько ситуаций и вам необходимо определить в каких из них указаны постоянные затраты:
 А) Владелец ресторана предприниматель А. ежедневно закупает продукты и отвозит скатерти и салфетки в прачечную.
 Б) Предприниматель Б. снизил сдельную заработную плату персоналу.
 В) Предприниматель В. повысил заработную плату своему заместителю и бухгалтеру.+
 Г) Предприниматель Г. получил большую прибыль от реализации продукции накануне новогодних праздников.
11. Источник средств выплаты дивидендов в АО, где средства распределяются между участниками пропорционально их долям в обществах с ограниченной ответственностью:
 А) валовая прибыль
 Б) чистая прибыль+

- В) нематериальные активы
Г) внереализационные расходы
12. Выберите метод планирования прибыли основанный на построении многофакторных моделей:
А) метод прямого счета;
Б) метод прогноза рентабельности;
В) аналитический метод;+
Г) метод анализа перекрытия ликвидности.
13. Срок полезного использования – это:
А) период времени, исходя из продолжительности которого рассчитывают амортизацию;
Б) фактический срок службы амортизируемого объекта; *
В) срок, в течение которого объект находится на балансе предприятия.
14. Норма амортизации устанавливается в зависимости:
А) от фактического срока использования объекта;
Б) от предполагаемого срока эксплуатации;
В) срока полезного использования. *
15. Амортизация основных фондов – это:
А) износ основных средств;
Б) процесс перенесения стоимости основных фондов на себестоимость изготавливаемой продукции; *
В) восстановление основных фондов;
Г) расходы по содержанию основных фондов
16. Линейный способ амортизации целесообразно применять если:
А) износ объекта напрямую связан с частотой его использования
Б) время, а не устаревание является основным фактором, ограничивающим срок службы *
В) отдача от объекта со временем снижается
17. В случае приобретения организацией за плату объектов основных средств, ранее бывших в эксплуатации, срок их полезного использования определяется:
А) посредством вычитания из срока их полезного использования, определенного для аналогичных объектов основных средств, срока их фактической эксплуатации *
Б) исходя из норм амортизации
В) самостоятельно без учета факта нахождения объекта основных средств в эксплуатации.
18. Обязательное условие образования амортизационного фонда:
А) использование основных фондов для производства продукции
Б) отнесение части стоимости основных фондов на стоимость произведенной продукции (работ, услуг) *
В) реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью фондов.
19. Начисляется ли амортизация после полного погашения объектов основных средств
А) начисляется
Б) начисляется в ускоренном размере
В) не начисляется *
Г) начисляется в пониженном размере.
20. Выгодно ли предприятию амортизировать стоимости его основных средств?
А) нет, амортизация увеличивает себестоимость продукции
Б) да, потому что все предприятия обязаны амортизировать стоимость основных средств
В) да, потому что амортизация создает возможности для своевременного обновления основных средств *
21. Каковы способы начисления амортизации основных средств
А) линейный, уменьшаемого остатка
Б) списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, линейный
В) списания стоимости пропорционально объему произведенной продукции, уменьшаемого остатка
Г) линейный, уменьшаемого остатка, списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, списания стоимости пропорционально объему произведенной продукции *
22. Эффективность разработанной политики формирования собственных финансовых ресурсов оценивается с помощью:
А) коэффициента самофинансирования развития предприятия *
Б) коэффициента эластичности
В) коэффициента эффективности инвестирования средств в текущую дебиторскую задолженность

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.4: Концепции и виды дивидендной политики

Цель: Сформировать знания о сущности и видах дивидендной политики предприятия, факторы, влияющие на дивидендную политику организации, назначение и формирование дивидендной политики организации. Сформировать знания о дивидендной политике организации

Задачи:

- Изучить концепции дивидендной политики на предприятии
- Изучить принципы формирования дивидендной политики в организации
- Изучить этапы дивидендной политики организации
- Научится рассчитывать дивиденды организации
- Изучить виды дивидендной политики организации

Обучающийся должен знать:

- состав и структуру дивиденда организации;
- порядок формирования дивидендной политики организации;
- показатели эффективности реализации дивидендной политики в организации
- концепции дивидендной политики
- виды дивидендной политики.

Обучающийся должен уметь:

- рассчитывать дивиденды
- формировать дивидендную политику.

Обучающийся должен владеть:

- навыками формирования дивидендной политики предприятия;
- навыками расчета дивидендов;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Понятие и основная цель дивидендной политики организации.
- 2) Подходы к формированию дивидендной политики: «консервативный», «умеренный», «агрессивный».
- 3) Оценка эффективности дивидендной политики.
- 4) Определение стоимости бизнеса.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа

Цель работы: оценка и формирование политики им управления, оценка дивидендной политики

Методика проведения работы:

1. Изучить сущность дивидендной политики организации.
2. Рассмотреть показатели, характеризующие величину дивидендных выплат.
3. Рассчитать стоимость дивиденда по привилегированным и основным акциям.
4. Оценить эффективность дивидендной политики.

Очередность расчетов

1. Акционерный капитал предприятия состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 0,5 млн руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 46 млн руб. В развитие предприятия 78 необходимо инвестировать 35 млн руб.

Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

- 1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- 2) размер дивидендов на одну акцию;
- 3) долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- 4) потребность во внешнем финансировании.

1. При остаточной политике дивидендных выплат расчет будет следующим:

1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года: 46 млн руб. – 35 млн руб. = 11 млн руб.;

2) размер дивидендов на одну акцию: 11 млн руб. : 1000 = 11 тыс. руб.;

3) доля чистой прибыли, направляемой на дивиденды: 11 млн руб. : 46 млн руб. = 0,239, или 23,9%;

4) потребность во внешнем финансировании отсутствует, так как 35 млн руб. = 46 млн руб. – 11 млн руб.

2. Политика стабильного размера дивидендных выплат. Если на предприятии в установленном порядке размер дивидендов на одну акцию определен в размере 12,5 тыс. руб., то получим следующие данные:

1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года: 12,5 тыс. руб. · 1000 = 12,5 млн руб.;

2) размер дивидендов на одну акцию равен 12,5 тыс. руб.;

3) доля чистой прибыли, направляемой на дивиденды: 12,5 млн руб. : 46 млн руб. = 0,2717, или 27,17%;

4) потребность во внешнем финансировании: 35 млн руб. – (46 млн руб. – 12,5 млн руб.) = 1,5 млн руб.

3. Политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды. Если гарантированный минимум дивидендов на акцию составляет 12,5 тыс. руб., а с суммы чистой прибыли, превышающей 21 млн руб., 40 % направляется на выплату экстра-дивидендов, то получим следующие данные:

1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года: 12,5 тыс. руб. · 1000 + (46 млн руб. – 21 млн руб.) · 0,4 = 22,5 млн руб.;

2) размер дивидендов на одну акцию равен: 22,5 млн руб. : 1000 = 22,5 тыс. руб.;

3) доля чистой прибыли, направляемой на дивиденды: 22,5 млн руб. : 46 млн руб. = 0,4891, или 48,91%;

4) потребность во внешнем финансировании: 35 млн руб. – (46 млн руб. – 22,5 млн руб.) = 11,5 млн руб.

4. Политика стабильного уровня дивидендов.

Если в предыдущие годы 20% чистой прибыли было направлено на выплату дивидендов, то получим следующие данные:

1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года: 46 млн руб. · 0,2 = 9,2 млн руб.;

2) размер дивидендов на одну акцию: 9,2 млн руб. : 1000 = 9,2 тыс. руб.;

3) доля чистой прибыли, направляемой на дивиденды, равна 20%;

4) потребность во внешнем финансировании отсутствует, так как 35 млн руб. < (46 млн руб. – 9,2 млн руб.)

5. Расчет по методике постоянного возрастания размера дивидендов. Если в предыдущем году было выплачено 12,0 тыс. руб. дивидендов на одну акцию и ежегодное возрастание выплат составляет 10%, то

получим следующие данные:

- 1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года: $(12,0 \text{ тыс. руб.} \cdot 1,1) \cdot 1000 = 13,2 \text{ млн руб.}$;
- 2) размер дивидендов на одну акцию: $13,2 \text{ млн руб.} : 1000 = 13,2 \text{ тыс. руб.}$;
- 3) доля чистой прибыли, направляемой на дивиденды: $13,2 \text{ млн руб.} : 46 \text{ млн руб.} = 0,287$, или 28,7%;
- 4) потребность во внешнем финансировании: $35 \text{ млн руб.} - (46 \text{ млн руб.} - 13,2 \text{ млн руб.}) = 2,2 \text{ млн руб.}$

Инвесторы выберут предприятие, которое реинвестирует прибыль вместо выплаты дивидендов, если доходность (рентабельность) его активов после реинвестирования превышает ту доходность, которую инвесторы могут получить самостоятельно при аналогичном уровне риска.

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Определить роль дивидендной политики.
2. Объяснить формы и процедуры выплаты дивидендов.
3. Чем отличаются понятия реинвестиции и дивиденд.
4. Что такое дивидендная политика и цена акций.

3) *Решить ситуационные задачи.*

Задача 1.

Компания А получила прибыль в размере 1 млн. руб. Компания может продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такой же доход, либо реинвестировать часть прибыли на следующих условиях:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достигаемый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
---------------------------------	--------------------------------------	--

Какая альтернатива более предпочтительна?

- Определим величину дивидендных выплат следующего года в каждом варианте политики, предполагая, что дивиденды будут расти с тем же темпом, что и прибыль:

- Определим совокупную стоимость акций компании, воспользовавшись моделью Гордона

Задача 2.

Собрание акционеров приняло решение 22% чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб.

Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Задача 3.

Распределению среди акционеров в виде дивидендов подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли организации. В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. Определите чистую прибыль на акцию.

4) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Основной целью дивидендной политики является:
 - А) оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли *
 - Б) оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат
 - В) оптимизация потребления прибыли организацией
2. При каких типах дивидендной политики высокая рыночная цена акции
 - А) Остаточная политика дивидендных выплат
 - Б) Политика постоянного возрастания размера дивидендов *
 - В) Политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды
3. В какой последовательности формируется дивидендная политика
 - А)
 1. учет основных факторов, определяющих предпосылки формирования дивидендной политики
 2. разработка механизма распределения прибыли в соответствии с избранным типом дивидендной политики
 3. выбор типа дивидендной политики в соответствии с финансовой стратегией
 4. определение уровня дивидендных выплат на 1 акцию
 5. определение форм выплаты дивидендов

6. оценка эффективности дивидендной политики
- Б) *
1. учет основных факторов, определяющих предпосылки формирования дивидендной политики
 2. выбор типа дивидендной политики в соответствии с финансовой стратегией
 3. разработка механизма распределения прибыли в соответствии с избранным типом дивидендной политики
 4. определение форм выплаты дивидендов
 5. определение уровня дивидендных выплат на 1 акцию
 6. оценка эффективности дивидендной политики
- В)
1. учет основных факторов, определяющих предпосылки формирования дивидендной политики
 2. выбор типа дивидендной политики в соответствии с финансовой стратегией
 3. разработка механизма распределения прибыли в соответствии с избранным типом дивидендной политики
 4. определение уровня дивидендных выплат на 1 акцию
 5. определение форм выплаты дивидендов
 6. оценка эффективности дивидендной политики
4. Формы выплаты дивидендов бывают:
- А) выплаты дивидендов наличными *
 - Б) выплаты дивидендов в товарной форме
5. Какая из форм выплаты дивидендов представляет акционерам право индивидуального выбора:
- А) автоматическое реинвестирование
 - Б) выплата дивидендов акционерам
 - В) выкуп акций компанией *
6. Оптимизация соотношения внешних и внутренних источников формирования СФР (собственных финансовых ресурсов) заключается в:
- А) обеспечение минимального объема использования СФР
 - Б) обеспечение минимальной совокупной стоимости привлечения СФР *
 - В) обеспечение максимального уровня привлечения СФР из внешних источников
7. Какие из перечисленных источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся к внешним:
- А) прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия
 - Б) получение дополнительного акционерного/паевого капитала *
 - В) амортизационные отчисления от использованных неосновных средств и нематериальных активов
8. Назовите этап управления собственными финансовыми ресурсами предприятия, после которого идет этап «Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников»
- А) обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внутренних источников
 - Б) выбор источников привлечения собственных финансовых ресурсов
 - В) определение оптимального соотношения между СФР, сформированными из внешних и из внутренних источников *
9. Выберите критерий оптимизации внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия
- А) обеспечение необходимого объема привлечения СФР (собственных финансовых ресурсов) из внешних источников *
 - Б) обеспечение максимального объема привлечения СФР за счет внутренних источников
 - В) обеспечение сохранения управления предприятием его учредителями
10. Маржинальный доход (МД) - это :
- А) выручка – переменные затраты
 - Б) прибыль + постоянные затраты *
 - В) А и Б
11. Чем выше коэффициент операционного лeverиджа:
- А) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, наращивая объем реализации продукции *
 - Б) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции

- В) тем меньшей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции
12. Воздействие операционного лeverиджа в поле, максимально приближенном к точке безубыточности
- А) максимально положительно
 - Б) максимально отрицательно
 - В) не изменяется
13. Эффект операционного лeverиджа стабилен:
- А) в среднесрочном периоде
 - Б) в краткосрочном периоде *
 - В) в долгосрочном периоде
14. Первым этапом в построении уравнения слитных затрат является:
- А) определение величины объема постоянных затрат
 - Б) построение уравнения слитных затрат
 - В) определение максимального и минимального значения объема и затрат *
15. Умеренная стратегия финансирования активов предприятия подразумевает, что за счет краткосрочного заемного капитала финансируется:
- А) 100% переменной части оборотных активов *
 - Б) 100% внеоборотных активов
 - В) 100% постоянной части оборотных активов
16. К факторам характеризующим формирование СФР из альтернативных источников относятся:
- А) стоимость привлечения дополнительного акционерного капитала *
 - Б) достаточность резервов собственного капитала
 - В) А и Б
17. Верно ли утверждение:
Выкуп акции компанией не является одной из форм реинвестирования дивидендов.
- А) да
 - Б) нет *
18. Для оценки эффективности дивидендной политики используется показатель:
- А) уровня выплат дивидендов на одну простую акцию
 - Б) коэффициент дивидендных выплат *
 - В) нет правильного ответа
19. Определите последовательность этапов управления эмиссией акций:
- А) *
Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
Определение целей эмиссии
Определение объема эмиссии
Определение номинала, видов и количества акций
Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала
Определение эффективных форм андеррайтинга
 - Б)
Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
Определение объема эмиссии
Определение номинала, видов и количества акций
Определение целей эмиссии
Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала
Определение эффективных форм андеррайтинга
 - В) Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
Определение эффективных форм андеррайтинга
Определение объема эмиссии
Определение номинала, видов и количества акций
Определение целей эмиссии
Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала
20. Решение о предполагаемой эмиссии акций принимается на основании:
- А) всестороннего предварительного анализа конъюнктуры фондового рынка
 - Б) оценки потенциальной привлекательности акций
 - В) А и Б *
21. При оценке потенциальной инвестиционной привлекательности акций учитываются:
- А) перспективность развития отрасли

- Б) конкурентноспособность производимой продукции
 В) уровень показателей своего финансового состояния
 Г) все вышеперечисленное *
22. Привлечение собственного капитала из внешних источников путем дополнительной эмиссии акций является процессом с:
 А) высокой стоимостью привлечения
 Б) средней стоимостью привлечения
 В) низкой стоимостью привлечения *
23. Является ли реальное инвестирование, связанное с отраслевой и региональной диверсификацией производственной деятельности, целью эмиссии акций?
 А) да
 Б) нет *
24. Определение номинала акции строится на основе определения основных категорий предстоящих их покупателей
 А) да
 Б) нет *
25. Доля привилегированных акций не может превышать следующий процент общего объема эмиссии:
 А) 5%
 Б) 10%
 В) 25% *
26. Сколько вариантов номинала акций может быть установлено в процессе одной эмиссии:
 А) один *
 Б) два
 В) А и Б
27. Разность между достигнутой выручкой от реализации и порогом рентабельности называют
 А) пороговое значение объема производства
 Б) запасом финансовой прочности *
28. К переменным затратам относятся:
 А) затраты, которые изменяются уменьшаются при изменении увеличении или уменьшении объема производства
 Б) затраты, которые изменяются увеличиваются при изменении уменьшении объема производства
 В) затраты, которые изменяются при изменении объема производства *
29. Периодичность выплаты дивидендов регулируется:
 А) национальным законодательством
 Б) решениями общего собрания акционеров и совета директоров компании
 В) А и Б *
30. Ко внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия не относятся:
 А) нераспределенная прибыль
 Б) дополнительный паевой или акционерный капитал *
 В) амортизационные отчисления от использования основных средств и нематериальных активов
31. Правильно ли утверждение:
 Привилегированная акция — это ценная бумага, дающая право голоса, обеспечивающая получение дивидендов по фиксированному проценту (или в фиксированной сумме) независимо от результатов деятельности компании
 А) правильно
 Б) неправильно *
32. Привилегированные акции могут быть:
 А) обратимыми
 Б) необратимыми
 В) отзывными
 Г) все вышеперечисленное *

Рекомендуемая литература:
Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
-------	--------------	-----------	--------------------	---------------------------------	---------------

1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.5: Состав оборотного капитала организации

Цель: Сформировать знания о сущности и структуре оборотного капитала предприятия, источниках его формирования, проанализировать факторы, влияющие на его структуру, назначение формирование политики управления оборотным капиталом. Сформировать знания о политике управления оборотным капиталом организации

Задачи:

- Изучить структуру оборотного капитала организации
- Изучить источники формирования оборотного капитала
- Изучить принципы политики управления оборотным капиталом организации
- Изучить этапы политики управления оборотным капиталом организации
- Научится формировать политику управления оборотным капиталом организации

Обучающийся должен знать:

- состав и структуру оборотного капитала организации;
- порядок формирования политики управления оборотным капиталом организации;
- показатели использования оборотного капитала организации
- обосновать оптимальную структуру оборотного капитала
- определить оптимальный размер запасов
- сформировать политику управления дебиторской задолженностью

Обучающийся должен уметь:

- анализировать структуру оборотного капитала организации;
- определять оптимальный размер оборотного капитала организации
- рассчитывать оптимальный размер запасов
- формировать политику управления дебиторской задолженностью

Обучающийся должен владеть:

- методикой оценки стоимости оборотного капитала организации;
- навыками формирования политики управления запасами;
- навыками формирования политики управления дебиторской задолженностью;
- навыками расчета оптимальной структуры оборотного капитала;

- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Понятие оборотного капитала организации.
- 2) Состав и структура оборотных активов.
- 3) Производственный и финансовый цикл.
- 4) Политика управления оборотными активами как элемент общей финансовой стратегии предприятия.
- 5) Управление источниками финансирования оборотных активов.
- 6) Понятие эффективного управления запасами.
- 7) Этапы политики управления запасами.
- 8) Политика управления дебиторской задолженностью.
- 9) Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
- 10) Классификация остатков денежных средств (авуаров).

2. Практическая подготовка.

Практическая работа

Цель работы: анализ составляющих оборотного капитала организации и формирование политики им управления, оценка политики управления оборотным капиталом.

Методика проведения работы:

1. Изучить состав и структуру оборотного капитала организации.
2. Изучить показатели использования оборотного капитала.
3. Рассчитать оптимальную структуру оборотного капитала.

Задание 1

Оборотный капитал предприятия равен 1000 у. е., в том числе заработная плата 600 у. е. В течение года капитал, вложенный в трудовой фактор, оборачивается шесть раз, в сырье и материалы – пять раз. Определите время оборота оборотного капитала.

Задание 2

Оборотный капитал предприятия равен 2000 у. е., в том числе заработная плата 1400 у. е. В течение года капитал, вложенный в трудовой фактор, оборачивается четыре раза, в сырье и материалы – пять раз. Определите величину основного капитала, если его полный износ происходит за 10 лет, а продолжительность оборота всего капитала составляет 2 года.

Задание 3

Определить эффективность использования оборотных средств, если:

- годовой объем реализации продукции – 1250 тыс. руб.,
- себестоимость реализованной продукции- 1075 тыс. руб.,
- среднегодовой остаток оборотных средств – 150 тыс. руб.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Определить значение и роль оборотного капитала в деятельности организации
 2. Сущность и назначение политики товарного кредита
 3. Этапы планирования торгового кредита
 4. Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности
 5. Сущность и содержание качества дебиторской задолженности
 6. Механизм реализации торгового кредита
 7. Торговый кредит – это финансовое или инвестиционное решение и почему
 8. Этапы анализа финансовой отчетности предприятия при предоставлении торгового кредита
- 3) *Решить ситуационные задачи.*

Задача

Предприятие в отчетном квартале реализовало продукции на 100 тыс. руб. при среднем остатке оборотных средств – 25 тыс. грн.

Определить ускорение оборачиваемости оборотных средств в днях и сумму их высвобождения из оборота за счет изменения коэффициента оборачиваемости в плановом квартале, если объем реализованной продукции планируется увеличить на 25 %, а средний остаток оборотных средств не изменится.

4) *Проверить свои знания с использованием тестового контроля*

1. Постоянный оборотный капитал – это:
 - а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия,
 - б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла,
 - в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла, *
 - г) нет верного ответа.
2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:
 - а) затрат по размещению и выполнению заказа, *
 - б) затрат по хранению производственных запасов,
 - в) размера заказываемой партии запасов,
 - г) всего вышеперечисленного.
3. Операционный цикл – это:
 - а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности,
 - б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности, *
 - в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности,
 - г) нет верного ответа.
4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:
 - а) ускорения производственного процесса,
 - б) замедления производственного процесса, *
 - в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
 - г) нет верного ответа.
5. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся:
 - а) отсутствие краткосрочного кредита,
 - б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности, *
 - в) минимальное значение текущих активов,
 - г) нет верного ответа.
6. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:
 - а) агрессивная политика управления текущими активами,
 - б) консервативная политика управления текущими активами,
 - в) нет верного ответа. *
7. Модель Баумоля включает:
 - а) определение максимального остатка денежных средств,
 - б) определение минимального остатка денежных средств, *
 - в) определение среднего остатка денежных средств,
 - г) все вышеперечисленное верно.
8. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:
 - а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов,
 - б) затраты постоянные и переменные, *
 - в) затраты средние и валовые,
 - г) нет верного ответа.
9. Необходимо принять предложение поставщика по оплате со скидкой при величине банковского процента 20%, если:
 - а) цена отказа от скидки (ЦКК) 10%, *
 - б) цена отказа от скидки (ЦКК) 15%, *
 - в) цена отказа от скидки (ЦКК) 25%,
 - г) цена отказа от скидки (ЦКК) 30%.
10. Агрессивная кредитная политика предполагает:
 - а) сокращение кредитного периода,
 - б) предоставление возможности пролонгировать кредит, *
 - в) снижение стоимости кредита, *
 - г) верного ответа нет.
11. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:
 - а) метод процента от объема реализации, *
 - б) метод учета счетов по срокам оплаты, *
 - в) метод учета безнадежных долгов,

г) верного ответа нет.

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.6: Нормирование запасов и формирование политики управления ими

Цель: Сформировать знания о сущности и структуре запасов предприятия, источниках их формирования, проанализировать факторы, влияющие на его структуру, назначение формирования политики управления запасами. Сформировать знания о политике управления запасами организации

Задачи:

- Изучить структуру запасов организации
- Изучить источники формирования запасов организации
- Изучить принципы политики управления запасами организации
- Изучить этапы политики управления запасами организации
- Научится формировать политику управления запасами организации

Обучающийся должен знать:

- состав и структуру запасов организации;
- порядок формирования политики управления запасами организации;
- показатели использования запасов организации
- обосновать оптимальную структуру запасов
- определить оптимальный размер запасов

Обучающийся должен уметь:

- анализировать структуру запасов организации;
- определять оптимальный размер запасов организации
- рассчитывать оптимальный размер запасов

Обучающийся должен владеть:

- методикой оценки стоимости запасов организации;

- навыками формирования политики управления запасами;
- навыками расчета оптимальной структуры запасов организации;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Ответить на вопросы по теме занятия

- 1) Понятие запасов организации, их назначение и роль в производственном процессе.
- 2) Состав и структура запасов организации.
- 3) Производственный и финансовый цикл.
- 4) Политика управления запасами как элемент общей финансовой стратегии предприятия.
- 5) Управление источниками финансирования запасов организации.
- 6) Понятие эффективного управления запасами.
- 7) Этапы политики управления запасами.

2. Практическая подготовка.

Практическая работа

Цель работы: научиться определять оптимальную структуру запасов, оценка и управление политики управления запасами.

Методика проведения работы:

1. Изучить состав и структуру запасов организации.
2. Изучить показатели использования запасов.
3. Произвести расчеты по нормированию запасов и формирование политики управления ими.

Задание 1

Выпуск продукции за год - 100 тыс. шт., себестоимость единицы продукции – 16 руб. Продолжительность производственного цикла изготовления единицы продукции – 7 дней, коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве равен 1.

Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

Алгоритм расчета

1. Рассчитаем среднесуточный выпуск продукции
2. Определим норматив оборотных средств в незавершенном производстве,

Задание 2

Определить норматив оборотных средств, вложенных в производственные запасы, если:

производственные запасы	текущий запас, дни	подготовительный запас, дни	транспортный запас, дни	страховой запас, дни	затраты сырья и материалов в 4 квартале, тыс. грн
основные материалы	20	1	4	10	900
вспомогательные материалы	40	-	4	20	400
топливо	30	-	5	15	700

Алгоритм расчета:

1. Норма запаса оборотных средств, дни:
 - по основным материалам
 - по вспомогательным материалам
 - по топливу
2. Средняя норма запаса
3. Дневная потребность в материальных ресурсах.
4. Норматив оборотных средств в производственных запасах.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятия с использованием конспектов лекций и рекомендуемой учебной литературы.*

2) *Ответить на вопросы для самоконтроля*

1. Определить значение и роль запасов в деятельности организации
2. Смысл расчета норматива запасов
3. Этапы планирования запасов на предприятии
4. Показатели оборачиваемости запасов
5. Политика управления запасами
6. Эффективность политики управления запасами

3) Проверить свои знания с помощью решения ситуационных задач

1. Себестоимость годового выпуска продукции - 1400 тыс. руб., затраты на материалы - 500 тыс. руб., норма запаса в производственных запасах - 12 дн., норма запаса готовой продукции - 10 дн., длительность производственного цикла - 30 дн.

Определите общий норматив оборотных средств.

2. Норма расхода стали на деталь - 120 кг, выпускается 5000 изделий в год. Поставки стали осуществляются один раз в квартал. Транспортный запас - 2 дн.

Определите величину производственного запаса.

3. На швейном участке длительность производственного цикла пошива спортивного костюма 2 дня. Себестоимость готового спортивного костюма на данном участке 4 тыс. рублей. Первоначальные материальные затраты на 1 костюм 2500 рублей. Затраты возрастают равномерно. В день изготавливается 192 костюма.

Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве на швейном участке по изготовлению спортивных костюмов.

4. Производственная себестоимость изделия - 5000 руб., в том числе единовременные первоначальные затраты - 3000 руб., длительность производственного цикла - 10 дн., план производства во II квартале - 1000 шт.

Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

5. В течение месяца на швейном участке изготавливается продукция по себестоимости на 10,4 млн. руб. Продолжительность месяца 31 день. Норма запаса в днях на готовую продукцию 4 дня.

Определите норматив оборотных средств на готовую продукцию.

6. По плану на I квартал должно быть произведено готовой продукции на 8 млн. руб. Среднее время нахождения готовой продукции на складе (подготовка и отгрузка) - 5 дней. Время, необходимое для оформления расчетных документов - 4 дня.

Определите норматив оборотных средств по готовой продукции на складе. Задача 12. На 1 января 2021 г. затраты в расходах будущих периодов

Рекомендуемая литература:

Основная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Раздел 3. Разработка политики управления финансами организации

Тема 3.6: Решение ситуационных задач

Цель: овладеть навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач.

Задачи:

Обучить решать ситуационные задачи,

Обучающийся должен знать:

- источники информации, необходимых для решения профессиональных задач;
- порядок разработки политики управления финансами организации;
- критерии оценки эффективности реализации политики управления финансами организации

Обучающийся должен уметь:

- использовать нормативно-правовые акты в своей профессиональной деятельности;
- анализировать реализацию политики управления финансами организации;
- осуществлять поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач.

Обучающийся должен владеть:

- навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач;
- методологией оценки действующей политики управления финансами организации;
- нормативной документацией в профессиональной деятельности.

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

1. Практическая подготовка.

Практическая работа 11. Решение ситуационных задач.

Цель работы: овладеть навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач.

Методика проведения работы:

1. Решить сквозную задачу

Задание.

Имеются следующие данные: бухгалтерский баланс предприятия, финансовые результаты деятельности предприятия, показатели денежных потоков предприятия.

Требуется:

1. Составить аналитический укрупненный баланс предприятия.
2. Рассчитать и проанализировать коэффициенты ликвидности предприятия.
3. Рассчитать и проанализировать коэффициенты деловой активности предприятия.
4. Рассчитать и проанализировать коэффициенты рентабельности, применив схему финансового анализа по методике корпорации «Дюпон»
5. Рассчитать и проанализировать коэффициенты структуры капитала (платежеспособности предприятия).
6. Сделать общий вывод о финансовом состоянии предприятия, его динамике и предложить управленческие решения по повышению эффективности бизнеса.

Таблица 1 - Бухгалтерский баланс предприятия. Тys. руб.

Показатели	Код строки	На начало года	На конец Года
АКТИВ			
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04, 05)	110	3000	3000
В том числе:			
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	3000	3000
организационные расходы	112	0	0
деловая репутация организации	113	0	0
Основные средства (01,02)	120	250600	256000
В том числе:			
Земельные участки и объекты природопользования	121	0	0
Здания, машины и оборудование	122	250600	256000
Незавершенное строительство (07,08,16,60)	130	1400	1990
Доходные вложения в материальные ценности (02,03)	135	0	0
В том числе:			
Имущество для передачи в лизинг	136	0	0
Имущество, предоставляемое по договору проката	137	0	0
Долгосрочные финансовые вложения (58,59)	140	0	6000

В том числе:			
Инвестиции в дочерние общества, инвестиции в зависимые общества, инвестиции в другие организации займы, предоставленные организациям на срок более 12 мес. (58)	141 142 143		
Прочие долгосрочные финансовые вложения (58, 59)	144	0	6000
Отложенные налоговые активы	145	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	65100	66000
Итого по разделу 1	190	320100	332990
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	127520	136500
В том числе:			
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,14,15,16)	211	51080	51750
Животные на выращивании и откорме (11)	212	0	0
Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20,21,23,29,44,46)	213	21250	21950
Готовая продукция и товары для перепродажи (14, 15,16,41,42,43)	214	54840	62400
Товары отгруженные (45)	215	0	0
Расходы будущих периодов (31)	216	350	400
Прочие запасы и затраты	217	0	0
НДС по приобретенным ценностям (19)	220	61500	62720
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	140000	138000
В том числе:			
Покупатели и заказчики (62.63,76)	241	62300	71700
Векселя к получению (62)	242	6000	6000
Задолженность дочерних и зависимых обществ (60,62,63,76)	233	0	0
Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	0	0
Авансы выданные (60,76)	234	0	0
Прочие дебиторы (68,69,71,73,76)	235	71700	60300
Краткосрочные финансовые вложения (58,59,81)	250	33000	41000
В том числе:			
Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев (58)	251	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров (81)	252	0	0
Прочие краткосрочные финансовые вложения (58,59)	253	33000	41000
Денежные средства	260	12420	16640
В том числе:			
Касса (50)	261	20	40
Расчетные счета (51)	262	12400	16600
Валютные счета (52)	263	0	0
Прочие денежные средства (55,57)	264	0	0
Прочие оборотные активы	270	0	0
Итого по разделу 2	290	381000	399720
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	701100	732710
ПАССИВ			
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (80)	410	198800	198800
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(0)	(0)
Добавочный капитал (83)	420	0	0
Резервный капитал (82)	430	69140	66100
В том числе:			
Резервы, сформированные в соответствии с законодательством	431	0	0
Резервы, сформированные в соответствии с учредительными документами	432	69140	66100
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) (84)	470	76000	76000

Итого по разделу 3	490	343940	340900
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (67)	510	61200	51200
В том числе:			
Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	61000	51000
Прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	200	200
Отложенные налоговые обязательства	515	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
Итого по разделу 4	590	61200	51200
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	138000	153000
В том числе:			
Кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	138000	153000
Прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	0	0
Кредиторская задолженность	620	154850	163000
В том числе:			
Поставщики и подрядчики (60,76)	621	118620	114390
Задолженность перед персоналом организации	622	5500	6500
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	0	0
Задолженность по налогам и сборам (68)	624	100	80
Прочие кредиторы (71,73,76)	625	15630	25030
	626	100	80
	627	14000	23000
	628	1630	2030
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (70,75)	630	2920	4360
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов (96)	650	170	210
Прочие краткосрочные обязательства	660	20	20
Итого по разделу 5	690	295960	340610
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590+690)	700	701100	732710

С целью финансового менеджмента необходимо перегруппировать статьи баланса с тем, чтобы определить следующие параметры:

1. Общая стоимость активов предприятия.
2. Доля долгосрочных и краткосрочных активов в общей сумме активов.
3. Доля вложений в физические и финансовые активы в общей сумме активов.
4. Общая стоимость собственного капитала.
5. Прирост стоимости вложенного капитала.
6. Стоимость заемного капитала.
7. Доля долгосрочных и краткосрочных источников финансирования в общей сумме пассивов.

Следует отметить, что такая финансовая информация содержится и в пояснительной записке к бухгалтерскому отчету. Но в целях освоения приемов финансового анализа полезно самостоятельно поработать с балансом. Далее следует детализировать перегруппированные статьи баланса с целью принятия финансовых решений. Принципиальным является деление активов на долгосрочные и краткосрочные.

Долгосрочные активы – это первый раздел актива баланса, где они представлены как «Основные средства и внеоборотные активы» Они группируются на:

1. Основные средства (активы).

Здесь важен анализ влияния амортизационных начислений на финансовые пропорции предприятия, его чистую прибыль, денежный оборот, внутреннюю структуру финансирования.

2. Нематериальные активы.
3. Долгосрочные финансовые вложения.

Здесь анализируется деятельность предприятия на финансовом рынке. Краткосрочные активы или оборотные активы – это 2 и 3 раздела баланса.

Их следует сгруппировать следующим образом.

1. Денежные средства
2. Краткосрочные финансовые вложения
3. Дебиторская задолженность
4. Материально-производственные запасы.

Каждая из этих групп подлежит детальному анализу.

По 1 группе «денежные средства» основные вопросы можно сформулировать как оптимизация запаса денежных средств, учет инфляции, учет и контроль в процессе движения денежных средств.

По 2 группе «Краткосрочные финансовые вложения»: определение эффективности размещения (емкость рынка для их продажи в любой требуемый момент, то есть их реализуемость). При этом не следует забывать о цели краткосрочных финансовых вложений. Она заключается в выгодном для предприятия размещении временно свободных денежных ресурсов, и отнюдь не в завоевании рынка.

По 3 группе «Дебиторская задолженность» следует выделить чистую дебиторскую задолженность как разницу между фактической ее суммой и резервом по сомнительным долгам.

По 4 группе «Материально-производственные запасы» следует определить степень оптимальности структуры запасов. Составьте показатели актива баланса с учетом вышесказанного.

Таблица 2 - Показатели актива баланса предприятия, тыс. руб.

Показатель	Расчет	Сумма на начало года	Сумма на конец года
1. Общая сумма активов	Стр. 300 – стр. 470 (пассива в отрицательном значении, т.е. убытки)		
2. Внеоборотные активы	Стр. 190 + стр. 230		
3. Оборотные активы	Стр.290		
4. Денежные средства	Стр.260		
5. Краткосрочные финансовые вложения	Стр.250		
6. Чистая дебиторская задолженность (только по покупателям)	Стр.231 + стр. 241		
7. Материально-производственные запасы	Стр. 210 – стр. 217		
8. Основные средства	Стр.120 + стр. 130		
9. Долгосрочные финансовые вложения	Стр. 140		
10. Нематериальные активы	Стр. 110		

Итак, мы сгруппировали статьи баланса и одновременно выполнили некоторые корректировки, которые необходимы для финансового менеджмента:

- исключили убытки
- включили в состав внеоборотных активов долгосрочную дебиторскую задолженность (это важно для принятия последующих финансовых решений, так как они носят краткосрочный и долгосрочный характер).

- Выделили чистую дебиторскую задолженность (только по покупателям), так как в финансовом менеджменте она рассматривается как товарный кредит и управляется с помощью кредитной политики предприятия.
- исключили из запасов расходы будущих периодов.
- включили в состав основных средств незавершенное строительство (с позиций финансового менеджмента – это наиболее верное решение, так как позволяет более точно рассчитать финансовые коэффициенты).

Пассив баланса отражает решения компании по выбору источника финансирования. Здесь необходимо выделить:

1. Краткосрочные обязательства (они покрываются оборотными активами или новыми краткосрочными обязательствами). Выделение этой группы важно для отслеживания ликвидности предприятия.

Сюда включаются:

- 1.1. счета и векселя к оплате
- 1.2. краткосрочные займы
- 1.3. задолженность по налогам и отсроченные налоги
- 1.4. задолженность по заработной плате перед персоналом предприятия.
- 1.5. полученные авансы
- 1.6. часть долгосрочных обязательств срок выплаты, по которым приходится на текущий год

2. Долгосрочные обязательства
 - 2.1. Долгосрочные займы и кредиты
 - 2.2. Облигации и векселя к оплате сроком более 1 года
 - 2.3. Обязательства по пенсионным выплатам
 - 2.4. Арендные обязательства по долгосрочной аренде
3. Собственный (или акционерный) капитал.
 - 3.1. Вложенный капитал (Уставный и добавочный капитал. Целевое финансирование).
 - 3.1.1. Номинальная стоимость вложенного капитала
 - 3.1.2. Эмиссионная премия.

Она отражает превышение рыночной цены капитала над его номинальной ценой. Сумма уставного капитала и эмиссионной премии отражает всю сумму вложенного капитала. Однако, в отчетности статья «Добавочный капитал» объединяет эмиссионную премию и переоценку основных фондов. Эти два показателя неравнозначны по своему экономическому содержанию, поэтому их нужно показывать отдельно.

3.2. Накопленная прибыль - прибыль, которую предприятие получило за весь период своего существования за минусом налогов и дивидендов. (Резервный капитал, фонды накопления, нераспределенная прибыль прошлых лет и чистая прибыль отчетного года).

Важно разделение вложенного капитала и накопленной прибыли, которая является источником формирования различных фондов, в том числе и фонда социальной сферы.

С точки зрения собственника бизнеса фонд социальной сферы не рассматривается как накопление, поэтому уменьшает прибыль отчетного периода. После того, как мы вникли в смысл источников формирования капитала, следует определить показатели собственного и заемного капитала предприятия.

Заполните таблицу 3.

Таблица 3 - Показатели собственного и заемного капитала, тыс. руб.

Показатель	Расчет	Сумма на начало года	Сумма на конец года
Собственный капитал	Стр. 490		
Вложенный капитал в части эмиссионной премии	Стр.410 + стр. 420 – стр.411		
Накопленная прибыль в части резерва переоценки	Стр. 470 + стр. 420 + стр. 430		
Краткосрочные обязательства	Стр. 690		
Долгосрочные обязательства	Стр. 590		
Заемный капитал	Стр. 590 + Стр. 690		

Результаты работы должны быть представлены в виде таблиц, записи в тетрадях.

Выводы: записываются по ходу работы, с ответами на поставленные в практической работе вопросы.

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме:

Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

1) Написать реферат по темам:

1. Место финансового менеджмента в системе управления организацией.
2. Методология принятия финансовых решений.
3. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
4. Политика управления собственным капиталом организации.
5. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
6. Подходы к формированию дивидендной политики организации.
7. Разработка эффективных систем контроля за качеством и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.
8. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
9. Механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства.
10. Принципы формирования капитала организации.
11. Экономическая сущность, виды и процедуры банкротства.
12. Эффект операционного леввериджа.
13. Эффект финансового леввериджа.
14. Концепция учета стоимости денег во времени.
15. Концепция учета фактора ликвидности.

16. Концепция учета фактора риска.
 17. Концепция учета фактора инфляции.

**Рекомендуемая литература:
 Основная литература**

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1.	Финансовый менеджмент : учебник – 384 с. [Электронный ресурс]	Воронина, М. В.	Москва: Дашков и К°, 2022		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2.	Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс] учебник	Ковалев В.В.	М.: Проспект, 2019		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3.	Финансовый менеджмент (категории, задачи, тесты, ситуации) : учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп.	Данилин, В. И.	М.: "Проспект", 2016	10 экз.	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Кириченко Т.В	2019. М.: Дашков и К.		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник	Турманидзе Т.У.	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

Кафедра менеджмента и товароведения

Приложение Б к рабочей программе дисциплины (модуля)

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

**для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся
по дисциплине (модулю)**

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль) ОПОП – Менеджмент в здравоохранении
Форма обучения очно-заочная

1. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Показатели оценивания	Критерии и шкалы оценивания				Оценочное средство	
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	для текущего контроля	для промежуточной аттестации
<i>ОПК-2</i> Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем						
ИД ОПК-2.1 Определяет источники информации и осуществляет их поиск на основе поставленных целей для решения профессиональных задач						
Знать	Не знает источники информации, необходимые для решения профессиональных задач	Не в полном объеме знает источники информации, необходимые для решения профессиональных задач, допускает существенные ошибки	Знает основные источники информации, необходимые для решения профессиональных задач, допускает ошибки	Знает источники информации, необходимые для решения профессиональных задач	устный опрос, практическая работа, тест, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
Уметь	Не умеет осуществлять поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач	Частично освоено умение осуществлять поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач	Правильно осуществляет поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач, допускает ошибки	Самостоятельно осуществляет поиск информации, необходимой для решения профессиональных задач	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)

Владеть	Не владеет навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач	Не полностью владеет навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач	Способен использовать навыки поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач	Владеет навыками поиска информации, необходимой для решения профессиональных задач	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
ИД ОПК-2.2 Определяет методы сбора информации, способы и вид ее представления						
Знать	Не знает методы сбора информации, порядок обработки полученной информации и представления для последующего принятия управленческих решений	Не в полном объеме знает методы сбора информации, порядок обработки полученной информации и представления для последующего принятия управленческих решений, допускает существенные ошибки	Знает основные методы сбора информации, порядок обработки полученной информации и представления для последующего принятия управленческих решений, допускает ошибки	Знает методы сбора информации, порядок обработки полученной информации и представления для последующего принятия управленческих решений	устный опрос, практическая работа, тест, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
Умеет	Не умеет проводить поиск и сбор информации для последующей обработки и ее представления	Частично освоено умение проводить поиск и сбор информации для последующей обработки и ее представления	Правильно проводит поиск и сбор информации для последующей обработки и ее представления, допускает ошибки	Самостоятельно проводит поиск и сбор информации для последующей обработки и ее представления	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
Владеет	Не владеет навыками сбора и обработки информации и подготовки ее к представлению	Не полностью навыками сбора и обработки информации и подготовки ее к представлению	Способен использовать навыки сбора и обработки информации и подготовки ее к представлению	Не владеет навыками сбора и обработки информации и подготовки ее к представлению	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
ИД ОПК-2.3 Проводит прикладные исследования, осуществляет анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга						
Знать	Не знает методы исследования в области	Не в полном объеме знает методы исследования в области	Знает основные методы исследования в области	Знает методы исследования в области	устный опрос, практическая работа,	тест, собеседование, прием практических

	финансового менеджмента	области финансового менеджмента, допускает существенные ошибки	финансового менеджмента, допускает ошибки	финансового менеджмента	решение ситуационных задач	навыков (решение ситуационных задач)
Уметь	Не умеет проводить прикладные исследования, осуществлять анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга	Частично освоено умение проводить прикладные исследования, осуществлять анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга	Правильно использует умение проводить прикладные исследования, осуществлять анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга, допускает ошибки	Самостоятельно использует умение проводить прикладные исследования, осуществлять анализ, обобщение и оценку достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования, мониторинга	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
Владеть	Не владеет навыками прикладного исследования, анализа, оценки достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования	Не полностью владеет навыками прикладного исследования, анализа, оценки достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования	Способен использовать навыки прикладного исследования, анализа, оценки достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования	Владеет навыками прикладного исследования, анализа, оценки достоверности информации, полученной в процессе прикладного исследования	устный опрос, практическая работа, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
<i>ПК-1 Способен руководить и управлять процессами анализа и планирования</i>						
ИД ПК-1.2 Проводит анализ показателей деятельности структурных подразделений или организации в целом, действующих методов управления при решении производственных задач и выявление возможностей повышения эффективности управления.						
Знать	Не знает показатели, характеризующие деятельность учреждений и действующие методы управления при решении	Не в полном объеме знает показатели, характеризующие деятельность учреждений и действующие методы управления	Знает показатели, характеризующие деятельность учреждений и действующие методы управления при решении	Знает показатели, характеризующие деятельность учреждений и действующие методы управления при решении	устный опрос, практическая работа, реферат, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)

	производственных задач с целью эффективного управления	при решении производственных задач с целью эффективного управления, допускает существенные ошибки	производственных задач с целью эффективного управления, допускает ошибки	производственных задач с целью эффективного управления		
Уметь	Не умеет рассчитывать показатели, характеризующие деятельность учреждений, применять методы управления для решения производственных задач с целью эффективного управления	Частично освоено умение рассчитывать показатели, характеризующие деятельность учреждений, применять методы управления для решения производственных задач с целью эффективного управления	Правильно использует умение рассчитывать показатели, характеризующие деятельность учреждений, применять методы управления для решения производственных задач с целью эффективного управления, допускает ошибки	Самостоятельно рассчитывает показатели, характеризующие деятельность учреждений, применяет методы управления для решения производственных задач с целью эффективного управления	устный опрос, практическая работа, реферат, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)
Владеть	Не владеет навыками расчета показателей, характеризующих деятельность учреждений	Не полностью владеет навыками расчета показателей, характеризующих деятельность учреждений	Способен использовать навыки расчета показателей, характеризующих деятельность учреждений	Владеет навыками расчета показателей, характеризующих деятельность учреждений	устный опрос, практическая работа, реферат, решение ситуационных задач	тест, собеседование, прием практических навыков (решение ситуационных задач)

2. Типовые контрольные задания и иные материалы

2.1. Примерный комплект типовых заданий для оценки сформированности компетенций, критерии оценки

Код компетенции	Комплект заданий для оценки сформированности компетенций
ОПК-2	<p>Примерные вопросы к экзамену</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и принципы финансового менеджмента. 2. Цель и задачи финансового менеджмента. 3. Функции финансового менеджмента. 4. Базовые концепции и механизм финансового менеджмента. 5. Основные элементы системы финансового менеджмента. 6. Направления финансового менеджмента на предприятии.

7. Субъекты и объекты управления.
8. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
9. Основные элементы финансового механизма.
10. Методы финансового менеджмента.
11. Приемы финансового менеджмента.
12. Механизм финансового рынка.
13. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
14. Методический инструментарий принятия финансовых решений: концепция учета фактора инфляции.
15. Методический инструментарий принятия финансовых решений: концепция учета стоимости денег во времени.
16. Методический инструментарий принятия финансовых решений: концепция учета фактора риска.
17. Методический инструментарий принятия финансовых решений: концепция учета фактора ликвидности.

Примерные вопросы к устному опросу, собеседованию текущего контроля

1. Каково содержание финансового менеджмента
2. В чем заключается место финансового менеджмента в системе управления организацией.
3. Какие цели финансового менеджмента вы знаете
4. Назовите задачи финансового менеджмента.
5. Какие функции финансового менеджмента вы знаете
6. Составляющие механизма финансового менеджмента.
7. Перечислите базовые концепции финансового менеджмента и дайте их характеристику.
8. В чем заключается система обеспечения финансового менеджмента.
9. Методический инструментарий финансовых вычислений
10. Дайте понятие финансового менеджмента
11. Сформулируйте цель и задачи финансового менеджмента.
12. Какие принципы управления финансовой деятельностью предприятия вы знаете.
13. Кто выступает субъектом финансового управления
14. Перечислите объекты финансового управления.
15. В чем заключаются задачи финансового менеджера на предприятии
16. Перечислите обязанности финансового менеджера на предприятии.
17. Понятие финансового механизма и его элементы.
18. Какими финансовыми инструментами пользуются в финансовом менеджменте.
19. Чем выражена внешняя правовая среда управления предприятием
20. Что такое налоговая среда и роль ее в управлении предприятием.
21. Какая система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента
22. В чем сущность финансового планирования
23. С какой целью проводится финансовое планирование
24. Какие виды финансового планирования вы знаете
25. Назовите методы финансового планирования.
26. Какие виды финансовых планов (бюджетов) составляются на предприятии.
27. Что такое финансовое прогнозирование
28. Этапы финансового прогнозирования
29. Какие методы прогнозирования основных финансовых показателей вы знаете
30. Понятие финансового прогноза

Тестовые задания (разноуровневые) для текущего контроля и промежуточной аттестации

1 уровень:

1. Основной целью финансового менеджмента является:
 - А) повышение благосостояния владельцев предприятия; *
 - Б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
 - В) повышение ресурсоотдачи;
 - Г) обеспечение платежеспособности предприятия.
2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:
 - А) инвестиционной политике; *
 - Б) политики управления источниками финансирования;
 - В) дивидендной политики;
 - Г) политики управления доходами и расходами предприятия.

3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:
- А) бухгалтерский баланс;
 - Б) отчет о финансовых результатах; *
 - В) отчет о движении денежных средств;
 - Г) отчет о накопленной прибыли.
4. Финансовый менеджмент – это:
- А) управление производством, финансами, кадрами, инновациями в целях удовлетворения потребностей общества, а также получения прибыли
 - Б) процесс управления финансовыми отношениями, возникающими в результате финансово-хозяйственной деятельности предприятия*
 - В) это управление экономикой предприятия
5. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают:
- А) денежный оборот*
 - Б) кругооборот капитала*
 - В) финансовые ресурсы и их источники*
 - Г) финансовые отношения*
6. Согласно концепции временной ценности денежных ресурсов:
- А) фирма как совокупность денежных потоков с течением времени увеличивается в размерах
 - Б) с течением времени фирма должна наращивать резервный капитал
 - В) одна и та же денежная сумма, рассматриваемая в разные моменты времени, обладает различной ценностью*
 - Г) покупательная способность денежной единицы меняется с течением времени
7. Кто в фирмах малого бизнеса является финансистом:
- А) вице-президент по финансам;
 - Б) директор по экономике;
 - В) финансовый директор;
 - Г) бухгалтер.*
8. К первичным финансовым инструментам относятся следующие из перечисленных:
- А) акции;*
 - Б) свопы;
 - В) фьючерсы;
 - Г) финансовые опционы;
 - Д) форвардные контракты.
9. Какими аспектами деятельности занимается финансовый менеджер крупной акционерной компании
- А) организация бухгалтерского учета;
 - Б) инвентаризация имущества;
 - В) управление финансовыми рисками;*
 - Г) разработка учетной политики.
10. Финансовые потоки – это:
- А) ценные бумаги;
 - Б) движение имущества и капитала;*
 - В) получение выручки от продаж
11. Постоянные затраты с ростом объема выпуска продукции ...
- А) уменьшаются
 - Б) не изменяются*
 - В) остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке
 - Г) увеличиваются
12. Переменные затраты с ростом объема выпуска продукции ...
- А) уменьшаются
 - Б) не изменяются
 - В) увеличиваются*
 - Г) остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке
13. Запас финансовой прочности показывает ...
- А) на сколько процентов предприятие может увеличить постоянные затраты до того, как начнет нести убытки
 - Б) на сколько процентов предприятие может сократить объем выпуска до того, как предприятие начнет нести убытки*
 - В) на сколько процентов предприятие может увеличить переменные затраты до того, как начнет нести убытки

- Г) на сколько процентов предприятие может увеличить все затраты до того, как начнет нести убытки
14. Маржинальная прибыль – это ...
- А) величина, которая остается после вычитания постоянных затрат из выручки от продаж
 Б) величина, которая остается после вычитания переменных затрат из выручки от продаж*
- В) прибыль до уплаты процентов и налогов
 Г) величина, которая остается после вычитания всех затрат из выручки от продаж
15. Финансовая деятельность предприятия – это:
- А) продажа продукции;
 Б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;*
 В) приобретение запасов товарно-материальных ценностей
16. Анализ финансовой устойчивости предприятия основывается в основном на . . . показателях:
- А) производственных
 Б) относительных;*
 В) факторных;
 Г) результативных

2 уровень:

1. Объектами управления финансами в финансовом менеджменте являются финансовые _____ (ресурсы)

2. Установить соответствие

Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств	Расходы
Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия	Нераспределенная прибыль
Превышение доходов над расходами	Прибыль

3 уровень.

1. Вам необходимо провести прогнозирование потребности в материально-технических ресурсах, какой метод Вы будете применять в действующей практике:

- А) программно-целевой;
 Б) метод подбора функций;
 В) нормативный; *
 Г) балансовый;

Примерные ситуационные задачи

1. Составить отчет о финансовых результатах, если известно, что:
- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
 - затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.;
 - коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
 - затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
 - налоговая ставка 20% от прибыли;
 - амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;
- Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.
2. Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):
- внедрение новой технологии – 150
 - подготовка нового персонала взамен уволившихся – 20
 - поглощение конкурирующих фирм – 250
 - на простое воспроизводство – 50
 - организация выпуска товаров, пользующихся спросом – 130
- Рассчитайте долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике.

ПК-1

Примерные вопросы к экзамену

1. Сущность управления активами предприятия.
2. Управление внеоборотными активами.
3. Управление оборотными активами.

4. Определение потребности в нормируемых оборотных средствах.
5. Управление запасами.
6. Управление денежными активами предприятия.
7. Определение оптимального уровня денежных средств.
8. Расчет эффективности использования денежных средств на предприятии.
9. Экономическая сущность и классификация капитала организации.
10. Сущность и задачи управления капиталом.
11. Принципы формирования капитала.
12. Управление стоимостью капитала.
13. Управление структурой капитала: эффект финансового леввериджа.
14. Состав собственного капитала и механизм формирования собственных финансовых ресурсов организации.
15. Эффект операционного леввериджа.
16. Дивидендная политика организации.
17. Сущность инвестиций предприятия.
18. Принципы и этапы формирования инвестиционной политики.
19. Понятие инвестиционного проекта.
20. Финансирование инвестиционного проекта.
21. Показатели эффективности инвестиционного проекта.
22. Управление портфельными инвестициями.
23. Понятие денежного потока.
24. Классификация денежных потоков.
25. Основные способы расчета денежных потоков.
26. Понятие рисков и их классификация.
27. Оценка величины рисков.
28. Основные способы управления риском.
29. Содержание, цели и принципы финансового планирования и прогнозирования.
30. Виды финансовых планов организации

Примерные вопросы к устному опросу, собеседованию текущего контроля

1. В чем заключается экономическая сущность денежных потоков
2. Какие виды денежных потоков предприятия вы знаете
3. В чем задачи управления денежными потоками.
4. Как определить эффективность управления денежными потоками.
5. Какие методы оптимизации денежных потоков применяются на предприятии
6. В чем сущность и виды инвестиций
7. Каково содержание инвестиционных решений.
8. Какие методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов.
9. Что такое риск
10. Какая связь между риском и доходностью портфельных инвестиций.
11. Какие источники долгосрочного финансирования
12. Какие методы оценки долговых ценных бумаг применяются.
13. В чем заключаются особенности определения стоимости долевых ценных бумаг.
14. Что такое инвестиционная деятельность на предприятии.
15. В чем заключается механизм инвестиционной деятельности
16. Какие этапы инвестиционной политики предприятия
17. Назовите принципы инвестиционной политики.
18. Какие виды капитала вы знаете.
19. В чем сущность и задачи управления капиталом.
20. Какие принципы формирования капитала.
21. Что значит управлять стоимостью капитала.
22. Что такое структура капитала
23. Чем представлен состав собственного капитала организации.
24. В чем заключается финансовый механизм управления формированием прибыли.
25. В чем заключается дивидендная политика организации
26. Какие теории дивидендной политики вы знаете.
27. Каков порядок выплаты дивидендов.
28. Какие формы дивидендных выплат.
29. Организационно-правовые основы оценки стоимости бизнеса.

30. Какими методами пользуются при оценке стоимости бизнеса
31. Назовите этапы политики управления оборотным капиталом.
32. Какие источники финансирования оборотных активов на предприятии.
33. В чем экономическая сущность и классификация оборотного капитала.
34. Продолжительность операционного цикла. Кругооборот оборотных активов.
35. Что значит управление дебиторской задолженностью предприятия.
36. Какие современные формы рефинансирования дебиторской задолженности применяются на предприятии.
37. В чем заключается политика управления запасами.
38. Как проводится нормирование запасов
39. Дайте характеристику методов прогнозирования финансовых показателей.
40. В чем схема расчета потребности во внешнем финансировании.
41. Как проводится прогнозирование основных показателей финансового деятельности предприятия

Тестовые задания (разноуровневые) для текущего контроля и промежуточной аттестации

1 уровень:

1. Постоянный оборотный капитал – это:
 - а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия,
 - б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла,
 - в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла, *
2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:
 - а) затрат по размещению и выполнению заказа, *
 - б) затрат по хранению производственных запасов,
 - в) размера заказываемой партии запасов,
3. Операционный цикл – это:
 - а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности,
 - б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности, *
 - в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности,
4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:
 - а) ускорения производственного процесса,
 - б) замедления производственного процесса, *
 - в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
5. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся:
 - а) отсутствие краткосрочного кредита,
 - б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности, *
 - в) минимальное значение текущих активов,
6. Модель Баумоля включает:
 - а) определение максимального остатка денежных средств,
 - б) определение минимального остатка денежных средств, *
 - в) определение среднего остатка денежных средств,
7. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:
 - а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов,
 - б) затраты постоянные и переменные, *
 - в) затраты средние и валовые,
8. Агрессивная кредитная политика предполагает:
 - а) сокращение кредитного периода,
 - б) предоставление возможности пролонгировать кредит, *
 - в) снижение стоимости кредита, *
9. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:
 - а) метод процента от объема реализации, *
 - б) метод учета счетов по срокам оплаты, *
 - в) метод учета безнадежных долгов,

2 уровень:

1. Определение минимального остатка денежных средств – это модель _____ (Баумоля).
2. Правильно ли утверждение: Привилегированная акция — это ценная бумага, дающая право голоса, обеспечивающая получение дивидендов по фиксированному проценту (или в фиксированной сумме) независимо от результатов деятельности компании

- А) правильно
- Б) неправильно *

3. Определите последовательность этапов управления эмиссией акций:

- А) *
 - Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
 - Определение целей эмиссии
 - Определение объема эмиссии
 - Определение номинала, видов и количества акций
 - Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала
 - Определение эффективных форм андеррайтинга
- Б)
 - Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
 - Определение объема эмиссии
 - Определение номинала, видов и количества акций
 - Определение целей эмиссии
 - Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала
 - Определение эффективных форм андеррайтинга
- В) Исследование возможностей эффективного размещения эмиссии
 - Определение эффективных форм андеррайтинга
 - Определение объема эмиссии
 - Определение номинала, видов и количества акций
 - Определение целей эмиссии
 - Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала

3 уровень.

Необходимо принять предложение поставщика по оплате со скидкой при величине банковского процента 20%, если:

- а) цена отказа от скидки (ЦКК) 10%, *
- б) цена отказа от скидки (ЦКК) 15%, *
- в) цена отказа от скидки (ЦКК) 25%,
- г) цена отказа от скидки (ЦКК) 30%.

Примерные ситуационные задачи

1. Себестоимость годового выпуска продукции - 1400 тыс. руб., затраты на материалы - 500 тыс. руб., норма запаса в производственных запасах - 12 дн., норма запаса готовой продукции - 10 дн., длительность производственного цикла - 30 дн.

Определите общий норматив оборотных средств.

2. Производственная себестоимость изделия - 5000 руб., в том числе единовременные первоначальные затраты - 3000 руб., длительность производственного цикла - 10 дн., план производства во II квартале - 1000 шт.

Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

Примерные задания для написания (и защиты) рефератов

18. Место финансового менеджмента в системе управления организацией.
19. Методология принятия финансовых решений.
20. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
21. Политика управления собственным капиталом организации.
22. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
23. Подходы к формированию дивидендной политики организации.
24. Разработка эффективных систем контроля за качеством и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.
25. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
26. Механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства.
27. Принципы формирования капитала организации.
28. Экономическая сущность, виды и процедуры банкротства.
29. Эффект операционного левиреджа.
30. Эффект финансового левиреджа.
31. Концепция учета стоимости денег во времени.
32. Концепция учета фактора ликвидности.
33. Концепция учета фактора риска.
34. Концепция учета фактора инфляции.

Критерии оценки экзаменационного собеседования, устного опроса, собеседования текущего контроля:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Критерии оценки тестовых заданий:

«зачтено» - не менее 71% правильных ответов;

«не зачтено» - 70% и менее правильных ответов.

Критерии оценки ситуационных задач:

«зачтено» - обучающийся решил задачу в соответствии с алгоритмом, дал полные и точные ответы на все вопросы задачи, представил комплексную оценку предложенной ситуации, сделал выводы, привел дополнительные аргументы, продемонстрировал знание теоретического материала с учетом междисциплинарных связей, нормативно-правовых актов; предложил альтернативные варианты решения проблемы;

«не зачтено» - обучающийся не смог логично сформулировать ответы на вопросы задачи, сделать выводы, привести дополнительные примеры на основе принципа межпредметных связей, продемонстрировал неверную оценку ситуации.

Критерии оценки практических навыков:

«зачтено» - обучающийся обладает теоретическими знаниями и владеет методикой выполнения практических навыков, демонстрирует их выполнение, в случае ошибки может исправить при коррекции их преподавателем;

«не зачтено» - обучающийся не обладает достаточным уровнем теоретических знаний (не знает методики выполнения практических навыков, показаний и противопоказаний, возможных осложнений, нормативы и проч.) и/или не может самостоятельно продемонстрировать практические умения или выполняет их, допуская грубые ошибки.

Критерии оценки написания (и защиты) рефератов:

«зачтено» – обоснована актуальность проблемы и темы, содержание соответствует теме и плану реферата, полно и глубоко раскрыты основные понятия проблемы, обнаружено достаточное владение терминологией, продемонстрировано умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал, умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы, к анализу привлечены

новейшие работы по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.), полностью соблюдены требования к оформлению реферата, грамотность и культура изложения материала на высоком уровне.

«не зачтено» – не обоснована или слабо обоснована актуальность проблемы и темы, содержание не соответствует теме и плану реферата, обнаружено недостаточное владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы, не продемонстрировано умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал, умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы, использован очень ограниченный круг литературных источников по проблеме, не соблюдены требования к оформлению реферата, отсутствует грамотность и культура изложения материала.

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

3.1. Методика проведения тестирования

Целью этапа промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме тестирования, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины).

Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Субъекты, на которых направлена процедура:

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не проходил процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

Период проведения процедуры:

Процедура оценивания проводится по окончании изучения дисциплины (модуля) на последнем занятии. В случае проведения тестирования на компьютерах время и место проведения тестирования преподаватели кафедры согласуют с информационно-вычислительным центром и доводят до сведения обучающихся.

Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

Требования к банку оценочных средств:

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк тестовых заданий. Преподаватели кафедры разрабатывают задания для тестового этапа промежуточной аттестации, утверждают их на заседании кафедры и передают в информационно-вычислительный центр в электронном виде вместе с копией рецензии. Минимальное количество тестов, составляющих фонд тестовых заданий, рассчитывают по формуле: трудоемкость дисциплины в з.е. умножить на 50.

Тесты включают в себя задания 3-х уровней:

- ТЗ 1 уровня (выбрать все правильные ответы)
- ТЗ 2 уровня (соответствие, последовательность)
- ТЗ 3 уровня (ситуационная задача)

Соотношение заданий разных уровней и присуждаемые баллы

	Вид промежуточной аттестации
	экзамен
Количество ТЗ 1 уровня (выбрать все правильные ответы)	30

Кол-во баллов за правильный ответ	1
Всего баллов	30
Количество ТЗ 2 уровня (соответствие, последовательность)	15
Кол-во баллов за правильный ответ	2
Всего баллов	30
Количество ТЗ 3 уровня (ситуационная задача)	5
Кол-во баллов за правильный ответ	8
Всего баллов	40
Всего тестовых заданий	50
Итого баллов	100
Мин. количество баллов для аттестации	70

Описание проведения процедуры:

Тестирование является обязательным этапом экзамена независимо от результатов текущего контроля успеваемости. Тестирование может проводиться на компьютере или на бумажном носителе.

Тестирование на бумажном носителе:

Каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре, преподавателем выдается бланк индивидуального задания. После получения бланка индивидуального задания обучающийся должен выбрать правильные ответы на тестовые задания в установленное преподавателем время.

Обучающемуся предлагается выполнить 50 тестовых заданий разного уровня сложности на экзамене. Время, отводимое на тестирование, составляет не более полутора академических часов на экзамене.

Тестирование на компьютерах:

Для проведения тестирования используется программа INDIGO. Обучающемуся предлагается выполнить 50 тестовых заданий разного уровня сложности на экзамене. Время, отводимое на тестирование, составляет не более полутора академических часов на экзамене.

Результаты процедуры:

Результаты тестирования на компьютере или бумажном носителе имеют качественную оценку «зачтено» – «не зачтено». Оценки «зачтено» по результатам тестирования являются основанием для допуска обучающихся к собеседованию. При получении оценки «не зачтено» за тестирование обучающийся к собеседованию не допускается и по результатам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «неудовлетворительно».

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в экзаменационные ведомости в соответствующую графу.

3.2. Методика проведения приема практических навыков

Цель этапа промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме приема практических навыков является оценка уровня приобретения обучающимся умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины).

Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Субъекты, на которые направлена процедура:

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не проходил процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

Период проведения процедуры:

Процедура оценивания проводится по окончании изучения дисциплины (модуля) на последнем занятии по дисциплине (модулю), или в день проведения собеседования, или может быть совмещена с экзаменационным собеседованием по усмотрению кафедры.

Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

Требования к банку оценочных средств:

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки умений и навыков. Банк оценочных материалов включает перечень практических навыков, которые должен освоить обучающийся для будущей профессиональной деятельности.

Описание проведения процедуры:

Оценка уровня освоения практических умений и навыков может осуществляться на основании положительных результатов текущего контроля при условии обязательного посещения всех занятий семинарского типа.

Для прохождения этапа проверки уровня освоения практических навыков обучающийся должен овладеть всеми практическими умениями и навыками, предусмотренными программой дисциплины (модуля).

Результаты процедуры:

Результаты проверки уровня освоения практических умений и навыков имеют качественную оценку «зачтено» – «не зачтено». Оценки «зачтено» по результатам проверки уровня освоения практических умений и навыков являются основанием для допуска обучающихся к собеседованию. При получении оценки «не зачтено» за освоение практических умений и навыков обучающийся к собеседованию не допускается и по результатам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «не зачтено».

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачётные ведомости в соответствующую графу.

3.3. Методика проведения устного собеседования

Целью процедуры промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме устного собеседования, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины).

Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Субъекты, на которые направлена процедура:

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не проходил процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

Период проведения процедуры:

Процедура оценивания проводится по окончании изучения дисциплины (модуля) в соответствии с приказом о проведении промежуточной аттестации. Деканатом факультета может быть составлен индивидуальный график прохождения промежуточной аттестации для обучающегося при наличии определенных обстоятельств.

Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль), как правило, проводящий занятия лекционного типа.

Требования к банку оценочных средств:

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает вопросы, как правило, открытого типа, перечень тем, выносимых на опрос, типовые задания. Из банка оценочных материалов формируются печатные бланки индивидуальных заданий (билеты). Количество вопросов, их вид (открытые или закрытые) в бланке индивидуального задания определяется преподавателем самостоятельно.

Описание проведения процедуры:

Каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре, преподавателем выдается бланк индивидуального задания. После получения бланка индивидуального задания и подготовки ответов обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать устные развернутые ответы на поставленные в задании вопросы и задания в установленное преподавателем время. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности индивидуальных заданий, количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины (модуля) и других факторов.

Собеседование может проводиться по вопросам билета и (или) по ситуационной(ым) задаче(ам). Результат собеседования при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Результаты процедуры:

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и экзаменационные ведомости и представляются в деканат факультета.

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.

3.4. Методика проведения защиты рефератов

Целью процедуры промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме защиты реферата, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины), оценка способности обучающегося к самостоятельному, творческому мышлению.

Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, введенным в действие приказом от 08.02.2018 № 61-ОД.

Субъекты, на которые направлена процедура:

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

Период проведения процедуры:

Процедура оценивания проводится в процессе изучения дисциплины (модуля) в соответствии с расписанием учебных занятий.

Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

Требования к банку оценочных средств:

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает в

себя примерные темы для написания рефератов, критерии оценки. Обучающийся выбирает самостоятельно тему для творческой работы.

Описание проведения процедуры:

На защите обучающийся должен хорошо ориентироваться в представленном реферате, уметь объяснить источники цифровых данных, отвечать на вопросы как теоретического, так и практического характера, относящиеся к теме реферата.

Перед защитой обучающийся готовится как по реферату в целом, так и по замечаниям преподавателя.

Защита состоит из краткого изложения обучающимся основных положений реферата. В конце своего сообщения он отвечает на замечания и вопросы преподавателя и обучающихся. При оценке реферата преподаватель учитывает как качество написания реферата, так и результаты его защиты.

Результаты процедуры:

Результат процедуры оценивается «зачтено», «не зачтено».

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке отмечается преподавателем в журнале.

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.