

**Министерство образования Московской области**

Документ государственного образовательного учреждения высшего образования Московской области  
Информация о владельце: «Государственный гуманитарно-технологический университет»  
ФИО: Егорова Галина Викторовна  
Должность: Проректор по учебной работе  
Дата подписания: 06.10.2023 10:36:40  
Уникальный программный ключ:  
4963a4167398d8232817460cf5aa76d186dd7c25

**УТВЕРЖДАЮ**  
**Проректор**



**26 июня 2023г.**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.09 Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

**Направленность (профиль) программы:**  
**Менеджмент организации**

**Квалификация выпускника Бакалавр**  
**Форма обучения - очно-заочная**

**2023 г.**

## 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Рабочая программа дисциплины составлена на основе учебного плана 38.03.02 Менеджмент по профилю «Менеджмент организации» 2023 года начала подготовки (очно-заочная форма обучения).

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

**2.1 Целью** освоения дисциплины «**Финансовый менеджмент**» является формирование у студентов компетенций, необходимых для профессиональной деятельности, овладение компетенциями в области финансового менеджмента, позволяющими оптимизировать структуру финансовых ресурсов предприятия, их оборот в воспроизводственном цикле и получении наибольшей отдачи на единицу привлеченного капитала; знание внешних и внутренних факторов, влияющих на использование финансовых ресурсов.

### 2.2 Задачами дисциплины являются:

- формирование базы знаний для участия в разработке и реализации корпоративной и конкурентной стратегии организации, а также функциональных стратегий (финансовой);
- изучить основные концепции финансового менеджмента, принципы управления капиталом организации.

### 2.3 Знания и умения обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

В результате изучения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:	Коды формируемых компетенций
Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10
Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	ПК-1

### Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1 <b>Знает:</b> основные экономические понятия и базовые принципы функционирования экономики, цели и формы участия государства в экономике; цели и задачи финансовых институтов и принципы взаимодействия с ними; основные инструменты управления личными финансами; сущность и принципы предпринимательской деятельности как одного из способов увеличения доходов; аналитические методы; УК-10.2 <b>Умеет:</b> решать типичные задачи в сфере личного экономического, финансового планирования и предпринимательской деятельности; анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в сфере управления личными финансами; пользоваться источниками информации об индивидуальных рисках, связанных с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами; применять аналитические методы; УК-10.3 <b>Владеет:</b> навыками ведения личного бюджета, в т.ч. на основе ИКТ-инструментов; навыками выбора инструментов управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей; навыками применения инструментов для управления личными финансами с учетом экономических и финансовых рисков в различных областях жизнедеятельности; методами оценки для выбора аналитических методов.

ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	<p>ПК-1.1 <b>Знает:</b> содержание экономического анализа и последовательность его проведения; методы анализа эффективности капитальных и финансовых вложений; анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособность организации</p> <p>ПК-1.2 <b>Умеет:</b> применять методы экономического анализа для оценки деловых ситуаций на уровне организации, анализировать финансовую отчетность.</p> <p>ПК-1.3 <b>Владеет:</b> методами экономического анализа поведения экономических агентов.</p>
--	---

При проведении учебных занятий по учебной дисциплине развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций по теме «Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами» проведением групповых дискуссий, анализа ситуаций по теме «Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами», содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «**Финансовый менеджмент**» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Б1.В.09.

Дисциплины, практики, ГИА, для изучения которых необходимы знания данного курса:

Б1.В.01	Экономика предприятия (организации)
Б1.В.02	Экономика и управление муниципальным хозяйством
Б1.В.04	Анализ финансово-хозяйственной деятельности
Б1.В.ДВ.02.01	Инвестиционный менеджмент
Б1.В.ДВ.06.01	Автоматизированный бухгалтерский учет и финансовая отчетность
Б1.В.ДВ.06.02	Финансы и кредит
Б2.О.03(Пд)	Производственная практика: преддипломная практика
Б3.01(Д)	Подготовка и защита выпускной квалификационной работы

### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 4.1 Структура и содержание дисциплины

Название разделов и тем	семестр	Виды учебных занятий					
		контактная работа			сам. работа	Промеж. аттестация	
		Лекции		Пр.			
		12		12	84	Зачет	
Тема 1. Сущность, функции и задачи финансового менеджмента	6	2		2	20		
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование.	6	2		2	12		
Тема 3. Основные концепции финансового менеджмента.	6	2		2	12		
Тема 4. Источники средств и методы финансирования организации	6	2		2	16		
Тема 5. Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами	6	2		2	12		
Тема 6. Специфические аспекты и особенности финансового	6	2		2	12		

менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно – правовых форм							
Промеж. аттестация	6					Зачет	

## 4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

### Лекционные занятия

#### 1.Функции и задачи финансового менеджмента

Финансы в рыночной экономике. Сущность финансов. Основные концепции финансового менеджмента. Финансовые отношения. Функции финансов. Финансы хозяйствующего субъекта. Экономические субъекты. Понятие менеджмента. Понятие финансового менеджмента в организации. Цели и задачи финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Функции финансового менеджмента. Функции объекта и субъекта управления. Финансовый менеджмент как орган управления. Финансовый механизм и его структура. Взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента в организации.

#### 2.Финансовое планирование и прогнозирование.

Значение финансового планирования. Роль финансового менеджмента в обосновании концепции развития предприятия, инвестиционных программ и бизнес-планов.

Методика планирования финансов. Методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений.

Финансовое обоснование бизнес-плана. Обоснование рационального соотношения собственных и заемных средств. Финансовые факторы отбора инвестиционных вложений:

объем единовременных вложений, понятие окупаемости и возврата финансовых ресурсов, этапность инвестиционного планирования.

Понятие финансового планирования. Виды финансовых планов, их особенности и последовательности разработки. Методы финансового прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Оценка финансовых и инвестиционных возможностей организации; прогнозирование последствий текущих решений; методы обоснования и выбора рациональных (эффективных и реальных) инвестиционных решений, оценка текущих результатов и конечного результата реализации инвестиционного проекта.

Финансовое прогнозирование на предприятии: цели, задачи, методы. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия предприятия. Методы разработки финансовой стратегии. Стратегический финансовый анализ. Понятие финансовой среды.

#### 3.Основные концепции финансового менеджмента.

Финансовые инструменты, их сущность и виды. Кредиты, займы, долговые ценные бумаги, дебиторская задолженность как первичные инструменты.

Финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы.

Концепция цены капитала, стоимость различных источников финансирования капитала, понятие цены обслуживания долга. Эффективность рынка и ее связь с концепцией цены капитала.

Концепция денежных потоков: идентификация денежного потока, его продолжительность и вид; оценка факторов, определяющих его величину, коэффициент дисконтирования, оценка риска.

Концепция риска, понятие риска и его виды, компромисс между доходностью и риском.

Основные направления оценки финансового состояния организации: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность и рыночная активность. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовый анализ и диагностика деятельности предприятия. Принятие финансовых решений в условиях инфляции. Финансовое планирование и контроль. Финансовое прогнозирование и планирование. Виды бюджетов. Методы составления бюджетов. Гибкие бюджеты. Финансовая структура организации. Учет инфляции и риска в анализе инвестиций. Сущность и классификация источников финансирования. Структура и стоимость капитала. Дивидендная политика организации. Управление займами и кредитами. Управление запасами. Управление денежными средствами. Финансы маркетинга.

#### 4. Источники средств и методы финансирования организации.

Основные понятия и категории финансирования организации. Авансированный (долгосрочный) капитал. Источники краткосрочного финансирования.

Основные способы увеличения капитала предприятия. Собственный капитал:

обыкновенные и привилегированные акции, нераспределенная прибыль. Долгосрочные заемные средства: банковские кредиты, их отличия от других видов, займы, облигации.

Новые инструменты долгосрочного финансирования.

Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования: кредиторская задолженность, краткосрочные займы.

Новые инструменты краткосрочного финансирования.

Балансовые модели управления источниками финансирования.

Инвестиционные решения. Модель стоимости капитальных активов (САРМ)

## **5. Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами.**

Сущность, структура и цена финансовых ресурсов и капитала организации. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. Структура источников финансирования. Амортизационные отчисления как устойчивый источник финансовых ресурсов. Политика привлечения заемных средств. Управление собственным капиталом. Инвестирование капитала. Понятие прямых и портфельных инвестиций. Понятие финансового левиреджа. Текущая стоимость капитала. Денежный поток. Понятие аннуитета. Методы управления денежным оборотом. Управление капиталом вложенным в основные средства. Управление оборотным капиталом. Модели формирования собственных оборотных средств. Методы оценки финансовых активов. Оборотные средства организации, их структура и особенности. Кругооборот оборотных средств. Макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств. Принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств. Методы оздоровления (санации) оборотных средств предприятия. Производственный и финансовый цикл в управлении оборотными средствами.

Основные показатели оборачиваемости оборотных средств. Нормирование, планирование и оценка оборачиваемости оборотных средств. Факторы ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Концепции управления оборотными средствами. Соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования. Управление производственными запасами. Методы нормирования запасов. Факторы регулирования производственных запасов.

Управление дебиторской задолженностью. Хозяйственные договоры и их роль в формировании дебиторской задолженности. Система расчетов и дебиторская задолженность. Методы анализа и контроля за дебиторской задолженностью, приемы ускорения востребования долгов. Оценка надежности дебиторской задолженности. Резервирование дебиторской задолженности.

Методы регулирования и управления выручкой от реализации. Объем продаж и дебиторская задолженность как факторы обоснования выручки.

Прибыль как разница между доходами и расходами. Регулирование доходов и их влияние на величину прибыли. Методы регулирования расходов.

Денежный поток, методы его регулирования. Понятие и виды инвестиций. Оценка инвестиций в акции и облигации. Оценка реальных инвестиций. Сравнительный анализ инвестиционных проектов. Чистый денежный поток и платежеспособность организации. Прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств, возможности и эффективности их использования при управлении денежным потоком.

В рамках данной темы планируется проведение групповой дискуссии и обсуждение вопросов, способствующих развитию навыков командной работы, межличностных коммуникаций и лидерских качеств обучающихся.

## **6. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно – правовых форм.**

Коммерческие организации. Хозяйственные товарищества и общества. Полные товарищества. Товарищества на вере. Акционерные общества. Общества с ограниченной ответственностью. Общества с дополнительной ответственностью. Производственный кооператив. Унитарное предприятие. Некоммерческие организации. Потребительский кооператив. Общественные и религиозные организации. Транснациональные компании. Финансовый менеджмент различных отраслей народного хозяйства: промышленность, сельское хозяйство, строительство, жилищное хозяйство, коммунальное и дорожное хозяйство.

Роль международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в управлении финансами в транснациональных организациях.

Международный рынок капитала и формы его влияния на управление финансами организации. Понятие стоимости обслуживания долга. Влияние расходов по обслуживанию долга на финансовое состояние организации.

Особенности риска в международных финансовых отношениях. Понятие и методы оценки валютного риска.

Международная финансовая информация, формы и методы ее подготовки и особенности использования.  
Бюджетирование в финансовом менеджменте. Виды бюджетов и особенности их обоснования.

## **Практические занятия**

### **Практическое занятие 1**

#### **1. Функции и задачи финансового менеджмента**

**Учебные цели:** изучить взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента.

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Финансы в рыночной экономике

Сущность финансов

Основные концепции финансового менеджмента

Финансовые отношения

Функции финансов

Экономические субъекты

Понятие финансового менеджмента

Цели и задачи финансового менеджмента

Функции объекта и субъекта управления

### **Практическое занятие 2**

#### **2. Финансовое планирование и прогнозирование.**

**Учебные цели:** оценить финансовые и инвестиционные возможности организации

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Значение финансового планирования

Методика планирования финансов

Финансовое обоснование бизнес-плана

Понятие финансового планирования

Виды финансовых планов

Этапы финансового прогнозирования

Финансовая стратегия предприятия

Методы разработки финансовой стратегии

Стратегический финансовый анализ

Понятие финансовой среды

### **Практическое занятие 3**

#### **3. Основные концепции финансового менеджмента.**

**Учебные цели:** рассмотреть основные направления оценки финансового состояния организации

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Финансовые инструменты

Кредиты

Займы

долговые ценные бумаги

дебиторская задолженность

Финансовые опционы

Фьючерсы

форвардные контракты

процентные свопы

валютные свопы.

Концепция цены капитала,

Концепция денежных потоков

Концепция риска

Управление запасами

Управление денежными средствами

Финансы маркетинга.

### **Практическое занятие 4**

#### **4. Источники средств и методы финансирования организации.**

**Учебные цели:** изучить основные понятия и категории финансирования организации

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Авансированный (долгосрочный) капитал

Источники краткосрочного финансирования

Основные способы увеличения капитала предприятия

Собственный капитал

## **Практическое занятие 5**

### **5. Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами.**

**Учебные цели:** рассмотреть основные показатели оборачиваемости оборотных средств

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Структура источников финансирования

Амортизационные

Управление собственным капиталом

Инвестирование капитала

Понятие прямых и портфельных инвестиций.

Понятие финансового левириджа

Текущая стоимость капитала

Денежный поток

Понятие аннуитета

Управление дебиторской задолженностью

Методы регулирования расходов.

Денежный поток

## **Практическое занятие 6**

### **6. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно – правовых форм.**

**Учебные цели:** понять роль международных стандартов финансовой отчетности, особенности риска в международных финансовых отношениях

#### **ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ**

Коммерческие организации

Хозяйственные товарищества и общества

Полные товарищества

Товарищества на вере

Акционерные общества

Общества с ограниченной ответственностью

Общества с дополнительной ответственностью

Производственный кооператив

Унитарное предприятие

Некоммерческие организации

Потребительский кооператив

Общественные и религиозные организации

Транснациональные компании

Бюджетирование в финансовом менеджменте.

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

В изменившейся социально-экономической обстановке востребованными качествами на рынке труда являются самостоятельность, инициативность, предприимчивость, деловитость, способность быстро и оперативно приспособиться к изменяющейся конъюнктуре рынка. Именно эти профессионально значимые и социально важные качества, столь необходимые теперь профессионалу, должны быть развиты в процессе обучения, в том числе, в ходе внеаудиторной самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная учебная работа эффективна только в активно-деятельностной форме. Инновационность, вносимая ИКТ в образовательный процесс, – интерактивность, позволяющая развивать активно-деятельностные формы обучения. Это новое качество позволяет рассчитывать на эффективное расширение сектора самостоятельной учебной работы.

Результатом внедрения ИКТ в образование является резкое расширение сектора самостоятельной учебной работы.

Наиболее существенные изменения касаются учебных материалов. Учебные электронные ресурсы обеспечивают программируемый учебный процесс, представляют собой электронные учебные пособия, содержащие систематизированный материал в рамках программы учебной дисциплины. Предназначены они для изучения предмета «с нуля» до границ предметной области, определенных программой обучения. Включают все виды учебной деятельности: получение информации, практические занятия в известных и новых формах, аттестацию. Нацелены на поддержку работы и расширение возможностей преподавателя и самостоятельную работу обучающегося.

Рекомендуемые средства, методы обучения, способы учебной деятельности, применение которых для освоения конкретных модулей рабочей учебной программы наиболее эффективно:

- обучение теоретическому материалу рекомендуется основывать на основной и дополнительной литературе, изданных типографским или электронным способом конспектах лекций; рекомендуется в начале семестра ознакомить студентов с программой дисциплины, перечнем теоретических вопросов для текущего промежуточного и итогового контроля знаний, что ориентирует и поощрит студентов к активной самостоятельной работе;

- на практических занятиях закрепляются и уточняются знания, полученные на лекциях и во время самостоятельной подготовки. Для развития творческих способностей студентов активно используются такие методы как дискуссия, мозговой штурм, обмен мнениями по проблемным вопросам, обсуждение докладов, сообщений. Подчеркнем, что при использовании интерактивных форм роль преподавателя резко меняется, перестаёт быть центральной, он лишь регулирует процесс и занимается его общей организацией, готовит заранее необходимые задания и формулирует вопросы или темы для обсуждения в группах, даёт консультации, контролирует время и порядок выполнения намеченного плана. Участники обращаются к социальному опыту – собственному и других людей, при этом им приходится вступать в коммуникацию друг с другом, совместно решать поставленные задачи, преодолевать конфликты, находить общие точки соприкосновения, идти на компромиссы.

В результате проведения практических занятий выявляются способности обучаемых применять полученные компетенции для решения задач, связанных с дальнейшей деятельностью выпускника.

### **Перечень литературы для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

1. Турманидзе Т. У., Эриашвили Н. Д.. Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015. -247с. - 978-5-238-02696-1. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>
2. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. - Библиогр.: с. 90-91. - ISBN 978-5-8158-1954-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>

### **Задания для реализации самостоятельной работы**

Название разделов и тем	Задания для самостоятельной работы
Тема 1. Сущность, функции и задачи финансового менеджмента	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование.	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 3. Основные концепции финансового менеджмента.	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 4. Источники средств и методы финансирования организации	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 5. Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 6. Финансовые ресурсы и капитал. Управление оборотными средствами	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.

### **Вопросы для самостоятельной подготовки**

В каких формах может быть инвестирование?

Что означают портфельные инвестиции?

Что означает потребительская ценность капитала?

В чем состоит основная задача инвестиционного проекта?

Назовите основные элементы денежного потока инвестиционного проекта?

Как рассматривается амортизация в инвестиционной деятельности?



Что означает дисконтирование в теории инвестиционного анализа?  
 Как определяется будущая ценность денежных сумм?  
 Что означает "presentvalue" и методика расчета?  
 Какой основной критерий эффективности инвестиций?  
 Как матрица BCG позволяет определить стратегию и тактику организации в выборе продукта?  
 Что означает стратегия "звезды" и основные ее критерии?  
 Назовите отличительные особенности матрицы BCG и Mc-Kinsey.  
 Как классифицируются активы по степени ликвидности?  
 Основной признак, положенный в основу классификации пассивов?  
 Что означает в экономике аббревиатура «ФЭП»?  
 В чем заключается оперативное управление текущими активами и пассивами?  
 Как методики определения ФЭП дополняют друг друга?  
 Что означает финансовый цикл и как он определяется?  
 Назовите основные правила снижения ФЭП?  
 Что оказывает влияние на длительность эксплуатационного цикла?  
 Как оборачиваемость оборотных средств влияет на ФЭП?  
 Как получение отсрочек платежа влияют на ФЭП?  
 Какие основные направления возможны в инвестиционных проектах?  
 Что означает увеличение постоянных затрат и как они влияют на инвестиционный проект?  
 Что означает отказ от инвестиций?  
 Как инвестиции влияют на величину постоянных затрат?  
 Какие балансовые пропорции используются для финансовой устойчивости организации?

### Задачи

Задача №1 Рассчитайте изменение уровня финансового левериджа для предприятия "СМУ №5" в 2011-2013 годах, если соответственно:

объем чистой прибыли увеличился на 2.4%, 2.8%, 3.1%;

валовая прибыль увеличилась на 1.1%, 2.3%, 1.4%

Задача №2 ОАО "Искра" закончило 2012 год со следующими финансовыми результатами:

собственный капитал 12.3 млн. рублей;

краткосрочные кредиты 7.12 млн. рублей под 19.4% годовых;

долгосрочные кредиты 1.39 млн. рублей под 15.7% годовых;

товарный кредит поставщикам 4.65 млн. рублей под 12.5% годовых;

вексельный долг 0.56 млн. рублей под 21.89% годовых;

прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) 8.42 млн. рублей;

уровень налогообложения 31%;

Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

Задача №3 Предприятия А, Б и С закончили 2015 год со следующими финансовыми результатами:

рентабельность совокупного капитала соответственно для А - 26.1%, Б - 27.3% и С - 23.8%;

средневзвешенная цена заемных ресурсов 16.4%, 14.4% и 11.9%;

собственный капитал на конец года 22.8 млн. рублей, 34.1 млн. рублей и 13.5 млн. рублей;

заемный капитал на конец года 20.9 млн. рублей, 12.3 млн. рублей и 30.2 млн. рублей.

Уровень налогообложения 26%.

Какое предприятие эффективнее использует заемные средства?

Задача №4 Рассчитать финансовый леверидж для данной группы из 8 акционерных обществ, а также рассчитать среднее значение левериджа для этих предприятий.

	Облигации (млн.руб)	Привилегированные Акции(млн.руб)	Обыкновенные Акции(млн.руб)
1	10	2	20
2	14	8	31
3	18	4	22
4	14	0	18
5	9	12	60
6	0	7	3.5
7	0.8	0.4	2.1
8	0.3	0.5	1.3

Задача №5 Проанализировать уровень производственного левериджа при увеличении объема производства с 70 ед. до 77 ед, если цена продукции – 3 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции – 1,4 тыс. руб., постоянные расходы – 81 тыс. руб.

Задача №6 Определить уровень финансового левериджа при увеличении валового дохода от базового уровня 500 тыс. руб. на 10 %. Общая сумма капитала компании 200 тыс. руб., в том числе заемный капитал – 25 %. Процент, выплачиваемый за пользование заемным капиталом составляет 15 %. Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

## **6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации приведен в приложении

## **7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **7.1 Основная литература**

Турманидзе Т. У., Эриашвили Н. Д.. Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015. -247с. - 978-5-238-02696-1. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>

Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. - Библиогр.: с. 90-91. - ISBN 978-5-8158-1954-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>

Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253>

### **7.2 Дополнительная литература**

1. Кириченко Т. В.. Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. -484с. - 978-5-394-01996-8. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274>
2. Курочкин В. Н.. Финансовый менеджмент в отрасли образования: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.Берлин: Директ-Медиа, 2015. -473с. - 978-5-4475-0442-7. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272961>
3. Павлова О. Ю.. Финансовый менеджмент: Методические указания к самостоятельной работе студентов по дисциплине [Электронный ресурс] / СПб.: СПб ГАУ, 2014. -20с. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=364359>
4. Алексеева О. А.. Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.Берлин: Директ-Медиа, 2014. -255с. - 978-5-4475-2485-2. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255894>
5. Эффективный финансовый менеджмент (в строительстве): учебно-методическое пособие [Электронный ресурс] / Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2013. -132с. - 978-5-9585-0540-1. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256103>
6. Герчикова И. Н.. Менеджмент: учебник [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015. -510 с. - 978-5-238-01095-3. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114981>
7. Ширшов Е. В.. Финансово-экономические расчеты в Excel: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.Берлин: Директ-Медиа, 2014. -110с. - 978-5-4475-2325-1. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=252972>
8. Ельшин Л. А., Сергеева Е. А.. Финансовое обеспечение инновационной деятельности и управление рисками в НГХК: учебное пособие [Электронный ресурс] / Казань: Издательство КНИТУ, 2013. - 164с. - 978-5-7882-1422-1 <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=258438>
9. Григорьева Е., Болодурина М., Новикова М.. Финансовое планирование: практикум [Электронный ресурс] / Оренбург: ОГУ, 2013. -106с. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259141>
10. Практикум: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.:Юнити-Дана, 2015. -160с. - 978-5-238-01926-0 <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188>
11. Пахновская Н., Григорьева Е.. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: практикум [Электронный ресурс] / Оренбург: ОГУ, 2013. -328с. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259306>

12. Синицкая Н. Я.. Финансовые аспекты управления современным предприятием: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Директ-Медиа, 2014. -353с. - 978-5-4458-9554-1. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=238369>

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ СОВРЕМЕННЫХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ, ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

Все обучающиеся обеспечены доступом к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, которые подлежат обновлению при необходимости, что отражается в листах актуализации рабочих программ.

**Современные профессиональные базы данных:**

1. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – Федеральная налоговая служба Российской Федерации
2. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – Центральный банк Российской Федерации
3. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации
4. Министерство финансов Российской Федерации. URL: <http://minfin.ru>

**Информационные справочные системы**

Справочно-правовая система «Консультант плюс» - <http://base.consultant.ru>

Яндекс <https://yandex.ru/>

Рамблер <https://www.rambler.ru/>

Google <https://www.google.ru/>

Mail.ru <https://mail.ru/>

## **9. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Аудитории	Программное обеспечение
<ul style="list-style-type: none"><li>- учебная аудитория для проведения учебных занятий по дисциплине, оснащенная компьютером с выходом в интернет, мультимедиа проектором;</li><li>- помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ГГТУ;</li><li>- специализированная аудитория для проведения лабораторных работ по дисциплине, оснащенная набором реактивов и лабораторного оборудования;</li></ul>	Операционная система Пакет офисных приложений Браузер Firefox, Яндекс

## **10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

Автор: к.э.н., доцент кафедры математики и экономики Комарова О.М.

Программа утверждена на заседании кафедры математики и экономики от 26.06.2023 года, протокол №  
\_8\_

Зав. кафедрой Каменских Н.А.



**Министерство образования Московской области**

**Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области  
«Государственный гуманитарно-технологический университет»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ,  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Б1.В.09 Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

**Направленность (профиль) программы:  
Менеджмент организации**

**Квалификация выпускника Бакалавр**

**Форма обучения - очно-заочная**

**2023г.**

## 1.1 Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<p>УК-10.1 <b>Знает:</b> основные экономические понятия и базовые принципы функционирования экономики, цели и формы участия государства в экономике; цели и задачи финансовых институтов и принципы взаимодействия с ними; основные инструменты управления личными финансами; сущность и принципы предпринимательской деятельности как одного из способов увеличения доходов; аналитические методы;</p> <p>УК-10.2 <b>Умеет:</b> решать типичные задачи в сфере личного экономического, финансового планирования и предпринимательской деятельности; анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в сфере управления личными финансами; пользоваться источниками информации об индивидуальных рисках, связанных с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами; применять аналитические методы;</p> <p>УК-10.3 <b>Владеет:</b> навыками ведения личного бюджета, в т.ч. на основе ИКТ-инструментов; навыками выбора инструментов управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей; навыками применения инструментов для управления личными финансами с учетом экономических и финансовых рисков в различных областях жизнедеятельности; методами оценки для выбора аналитических методов.</p>
ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	<p>ПК-1.1 <b>Знает:</b> содержание экономического анализа и последовательность его проведения; методы анализа эффективности капитальных и финансовых вложений; анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособность организации</p> <p>ПК-1.2 <b>Умеет:</b> применять методы экономического анализа для оценки деловых ситуаций на уровне организации, анализировать финансовую отчетность.</p> <p>ПК-1.3 <b>Владеет:</b> методами экономического анализа поведения экономических агентов.</p>

## 1.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания<sup>1</sup>

Оценка уровня освоения компетенций на разных этапах их формирования проводится на основе дифференцированного контроля каждого показателя компетенции в рамках оценочных средств, приведенных в ФОС.

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
<i>Оценочные средства для проведения текущего контроля</i>				
1.	<b>Тест</b>  (показатель компетенции «Знание»)	Система стандартизованных заданий, позволяющая измерить уровень <b>знаний</b> .	Тестовые задания	<p>Оценка «Отлично»: в тесте выполнено более 90% заданий.</p> <p>Оценка «Хорошо»: в тесте выполнено более 75 % заданий.</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: в тесте выполнено более 60 % заданий.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: в тесте выполнено менее 60 % заданий.</p>
2.	<b>Опрос</b>  (показатель компетенции «Умение»)	Форма работы, которая позволяет оценить кругозор, <b>умение</b> логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает	Вопросы к опросу	<p>Оценка «Отлично»: продемонстрированы предполагаемые ответы; правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений.</p> <p>Оценка «Хорошо»: продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений.</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: ответы не представлены.</p>

<sup>1</sup> Оценка «Отлично» и «Хорошо» соответствует повышенному уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству  
Оценка «Удовлетворительно» соответствует базовому уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству  
Оценка «Неудовлетворительно» соответствует показателю «компетенция не освоена»

		большими возможностями воспитательного воздействия, создавая условия для неформального общения.		
3.	<b>Доклад</b> (показатель компетенции «Умение»)	Расширенное письменное или устное сообщение на основе совокупности ранее опубликованных исследовательских, научных работ, изложение результатов проведённых исследований, экспериментов и разработок по соответствующей отрасли научных знаний, имеющих значение для теории науки и практического применения.	Тематика докладов	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: показано <b>умение</b> критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, тема полностью раскрыта, проведено рассмотрение дискуссионных вопросов по проблеме, сопоставлены различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, язык изложения научен, соблюдается логичность и последовательность в изложении материала, использованы новейшие источники по проблеме, выводов четкие, оформление работы соответствует предъявляемым требованиям.</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: показано умение критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, язык изложения научен, заявленная тема раскрыта недостаточно полно, отсутствуют новейшие литературные источники по проблеме, при оформлении работы имеются недочеты.</p> <p>Оценка <i>«Удовлетворительно»</i>: не показано умение критического анализа информации. Содержание работы не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, использовано небольшое количество научных источников, нарушена логичность и последовательность в изложении материала, при оформлении работы имеются недочеты.</p> <p>Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i>: содержание работы не соответствует заявленной теме, содержание работы изложено не научным стилем, материал изложен неграмотно, без логической последовательности, при оформлении работы имеются грубые недочеты.</p>
4.	<b>Расчетная работа (решение задач)</b> (показатель компетенции «Владение»)	Средство проверки владения навыками применения полученных знаний по заранее определенной методике для решения задач.	Задачи	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: продемонстрировано понимание методики решения задачи и ее применение. Решение качественно оформлено (аккуратность, логичность). Использован нетрадиционный подход к решению задачи.</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: продемонстрировано понимание методики решения и ее применение. Решение задачи оформлено.</p> <p>Оценка <i>«Удовлетворительно»</i>: продемонстрировано понимание методики решения и частичное ее применение.</p> <p>Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i>: задача не решена.</p>
5.	<b>Практические задания</b> (показатель компетенции «Владение»)	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины.	Практические задания	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: продемонстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности.</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности.</p> <p>Оценка <i>«Удовлетворительно»</i>: продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины.</p> <p>Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i>: не продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины.</p>
<i>Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации</i>				
1.	<b>Зачет</b>	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Вопросы к зачету	<p><i>«Зачтено»</i>:  <b>знание</b> теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины (состав и содержание понятий, их связей между собой, их систему);  <b>умение</b> анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса;  <b>владение</b> аналитическим способом изложения вопроса, навыками аргументации.</p> <p><i>«Не зачтено»</i>:  <b>знание</b> вопроса на уровне основных понятий;  <b>умение</b> выделить главное, сформулировать выводы не</p>

				продемонстрировано; <b>владение</b> навыками аргументации не продемонстрировано.
--	--	--	--	---

### 1.3. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

#### Вопросы к зачету

1. Сущность и принципы финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента как управляющей системы.
3. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.
4. Место финансового менеджмента в общей системе управления финансами.
5. Правила и способы составления финансовой отчетности.
6. Правила и способы составления бухгалтерских документов для финансового анализа.
7. Источники информации финансового менеджмента.
8. Характеристика состава основных пользователей финансовой информации предприятия.
9. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
10. Сущность и структура финансового механизма.
11. Финансовое планирование. Сущность и основные задачи.
12. Характеристика основных систем внутрифирменного планирования.
13. Система перспективного финансового планирования.
14. Финансовое прогнозирование – методический подход финансового планирования.
15. Система текущего финансового планирования.
16. Виды текущих финансовых планов. План доходов и расходов по операционной деятельности.
17. Виды текущих финансовых планов. План поступления и расходования денежных средств.
18. Виды текущих финансовых планов. Балансовый план.
19. Система оперативного финансового планирования.
20. Классификация бюджетов.
21. Финансовый раздел бизнес-плана.
22. Анализ точки безубыточности производства.
23. Финансовая стратегия. Сущность и цель. Понятие финансовой среды.
24. Основные методы стратегического финансового анализа.
25. Основные концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока.
26. Процентная ставка как основной инструмент стоимости денег.
27. Управление денежными потоками в условиях инфляции.
28. Методический инструментарий для учета фактора инфляции в процессе управления финансовой деятельностью предприятия.
29. Методический инструментарий прогнозирования годового темпа и индекса инфляции.
30. Методический инструментарий формирования реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции
31. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции
32. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора инфляции.
33. Основные концепции финансового менеджмента. Концепция цены капитала.
34. Сущность и классификация активов предприятия.
35. Управление операционными оборотными активами предприятия. Планирование потребности в оборотных средствах.
36. Алгоритм расчета общей потребности в оборотных средствах методом прямого счета.
37. Управление операционными внеоборотными активами. Традиционные методы амортизации.
38. Управление операционными внеоборотными активами. Методы амортизации, используемые в западной практике.
39. Сущность и классификация капитала предприятия.
40. Управление капиталом предприятия. Понятие финансового леввериджа.
41. Особенности управления акционерным обществом. Дивидендная политика.
42. Финансовая отчетность и способы финансового учета.
43. Основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию.
44. Способы принятия обоснованных экономических решений на предприятии.
45. Методы экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами.

### Практические задания

#### Практическое задание 1.

##### Аналитическое задание «Анализ федерального бюджета на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов»

1. Изучите Федеральный закон от 01.12.2014 N 384-ФЗ «О федеральном бюджете на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов»

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=171692>

Статья 1. Основные характеристики федерального бюджета на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов

1. Утвердить основные характеристики федерального бюджета на 2015 год, определенные исходя из прогнозируемого объема валового внутреннего продукта в размере 77 498,0 млрд. рублей и уровня инфляции, не превышающего 5,5 процента (декабрь 2015 года к декабрю 2014 года):

- 1) прогнозируемый общий объем доходов федерального бюджета в сумме 15 082 360 651,0 тыс. рублей, в том числе прогнозируемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в сумме 344 261 357,0 тыс. рублей;
- 2) общий объем расходов федерального бюджета в сумме 15 513 079 294,0 тыс. рублей;
- 3) нормативную величину Резервного фонда в сумме 5 424 860 000,0 тыс. рублей;



- 4) верхний предел государственного внутреннего долга Российской Федерации на 1 января 2016 года в сумме 7 218 501 812,0 тыс. рублей;
- 5) верхний предел государственного внешнего долга Российской Федерации на 1 января 2016 года в сумме 64,0 млрд. долларов США, или 49,2 млрд. евро;
- 6) дефицит федерального бюджета в сумме 430 718 643,0 тыс. рублей.
2. Утвердить основные характеристики федерального бюджета на 2016 год и на 2017 год, определенные исходя из прогнозируемого объема валового внутреннего продукта в размере соответственно 83 208,0 млрд. рублей и 90 063,0 млрд. рублей и уровня инфляции, не превышающего соответственно 4,5 процента (декабрь 2016 года к декабрю 2015 года) и 4,0 процента (декабрь 2017 года к декабрю 2016 года):
- 1) прогнозируемый общий объем доходов федерального бюджета на 2016 год в сумме 15 795 504 238,0 тыс. рублей, в том числе прогнозируемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в сумме 355 802 264,0 тыс. рублей, и на 2017 год в сумме 16 547 767 744,0 тыс. рублей, в том числе прогнозируемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в сумме 359 747 628,0 тыс. рублей;
- 2) общий объем расходов федерального бюджета на 2016 год в сумме 16 271 781 974,0 тыс. рублей, в том числе условно утвержденные расходы в сумме 406 794 549,3 тыс. рублей, и на 2017 год в сумме 17 088 650 116,0 тыс. рублей, в том числе условно утвержденные расходы в сумме 854 432 505,8 тыс. рублей;
- 3) нормативную величину Резервного фонда на 2016 год в сумме 5 824 560 000,0 тыс. рублей и на 2017 год в сумме 6 304 410 000,0 тыс. рублей;
- 4) верхний предел государственного внутреннего долга Российской Федерации на 1 января 2017 года в сумме 7 733 147 445,4 тыс. рублей и на 1 января 2018 года в сумме 8 514 329 368,3 тыс. рублей;
- 5) верхний предел государственного внешнего долга Российской Федерации на 1 января 2017 года в сумме 71,5 млрд. долларов США, или 55,0 млрд. евро, и на 1 января 2018 года в сумме 77,0 млрд. долларов США, или 59,2 млрд. евро;
- 6) дефицит федерального бюджета на 2016 год в сумме 476 277 736,0 тыс. рублей и на 2017 год в сумме 540 882 372,0 тыс. рублей.
3. Установить, что объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета, утвержденный пунктом 1 части 1 и пунктом 1 части 2 настоящей статьи, используется на замещение государственных заимствований Российской Федерации в соответствующем финансовом году.

2. Заполните аналитическую таблицу:

(тыс. руб.)

Основные характеристики федерального бюджета	2015 год	2016 год	2017 год
Доходы федерального бюджета			
Расходы федерального бюджета			
Нормативная величина Резервного фонда			
Верхний предел государственного внутреннего долга РФ			
Верхний предел государственного внешнего долга РФ			
Дефицит/профицит			
ВВП (млрд. рублей)			
Объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета			
Уровень инфляции (%)			

3. Постойте при помощи MicrosoftOfficeExcel аналитические диаграммы. Сделайте выводы.

#### Задачи

##### Задача №1

Используя результаты решения задания 3, определение (методом цепных подстановок) изменение объема продаж продукции за счет фондоотдачи. Дайте качественную оценку влияния этого фактора:

- А) +385 тыс. руб.  
 Б) -339,5 тыс. руб.  
 С) +1620 тыс. руб.

##### Задача №2

По данным таблицам №1 определите индекс изменения фондоотдачи. Приведите этапы решения задачи.

- А) 99,3%  
 Б) 102%  
 С) 89,5%

##### Задача №3

По данным таблицы №1 определить влияние на изменение оборотных средств (среднегодового запаса оборотных средств и коэффициента оборачиваемости). Решить задание с помощью метода «долевого участия» и дать оценку.

##### Задача №4

Показатель У связан с факторами X1 и X2 зависимостью

$$Y = X1 * X2$$

Оценить влияние динамики факторов на динамику показателя с использованием индексного метода по следующим исходным данным:

Показатели	План	Факт
1. X1 (качественный)	40	43
2. X2 (количественный)	30	28

**Задача №5**

Рабочий производит две детали: А и Б. Сведения о результатах его работы в марте и апреле приведены в таблице.

Показатель	март	апрель
1. Месячная выработка, шт.		
$N_a$	400	420
$N_b$	600	500
2. Расценка за деталь, р/шт.		
$P_a$	2	2,5
$P_b$	3	2,8

Определить индексным методом влияние изменения объема выработки и расценки на изменение заработной платы.

При расчете заработка используется сдельная система оплаты труда.

**Задача №6**

Выполнить факторный анализ прироста прибыли от продаж продукции по следующим исходным данным. Сделайте аналитические выводы.

Фактор	План	Факт
Выручка	500	520
Себестоимость	400	450

**Задача №7**

Показатель У связан с факторами X1 и X2 зависимостью

$$Y = X1 * X2$$

Оценить влияние динамики факторов на динамику показателя с использованием метода цепных подстановок по следующим исходным данным:

Показатели	План	Факт
1. X1	260	270
2. X2	530	510

**Задача №8**

Определить влияние изменения трудовых факторов на изменение валовой продукции методом цепных подстановок.

Фактор	План	Факт
1. Среднесписочная численность персонала, чел.	120	105
2. Удельный вес рабочих, %	50	52
3. Средняя выработка рабочего за анализируемый период, тыс. руб. / чел.	400	440

Сделайте аналитические выводы.

**Задача №9**

Определить влияние изменения трудовых факторов на изменение валовой продукции индексным методом.

Фактор	План	Факт
1. Среднесписочная численность персонала, чел.	120	105
2. Удельный вес рабочих, %	50	52
3. Средняя выработка рабочего за анализируемый период, тыс. руб. / чел.	400	440

Сделайте аналитические выводы.

**Задача №10** Имеется следующая информация по компаниям NordLtd и SouthLtd за 2009 г. (£000):

Показатели	NetherLtd	ThongLtd
Объем продаж (реализация)	188	375
Чистая прибыль до налогообложения	38	60
Чистая прибыль после налогообложения	30	48
Акционерный капитал (акции номиналом в £1)	150	150
Резервы	30	75
	<u>£180</u>	<u>£225</u>
Основные средства	150	180
Оборотные средства (текущие активы):		
Запасы	37	90
Дебиторская задолженность	30	45
Наличность	23	-
	<u>90</u>	<u>135</u>
Текущие обязательства:		
Кредиторская задолженность	60	53
Банковский овердрафт	-	37
	<u>6030</u>	<u>9045</u>
Чистые (нетто) активы	<u>£180</u>	<u>£225</u>

Рассчитайте следующие показатели за 2009 г. для обеих компаний, чтобы сравнить их производительность (средние показатели по отрасли приводятся в скобках после названия показателя): коэффициент текущей ликвидности (2.00), коэффициент срочной

ликвидности (0,90), рентабельность продаж (20%), период погашения дебиторской (60 дней) и кредиторской задолженности (70% дней); оборачиваемость запасов (7 раз).

Выполнив эти расчеты и сравнения, подготовьте краткий список выводов и рекомендаций.

### Задача №11

Выручка от реализации продукции — 1500 тыс. руб.; себестоимость реализованной продукции — 993 тыс. руб.; доходы от внереализационных операций — 50 руб., расходы от внереализационных операций — 74 тыс. руб.; прибыль от реализации материальных ценностей — 10 тыс. руб. Определите балансовую прибыль; уровень рентабельности

### Задача №12

Определите производственную мощность цеха и коэффициент использования мощности при следующих условиях. Количество однотипных станков в цехе 100 ед., с 1 ноября установлено еще 30 ед., с 1 мая выбыло 6 ед., число рабочих дней в году — 258, режим работы — двухсменный, продолжительность смены — 8 ч., регламентированный процент простоев на ремонт оборудования — 6 %, производительность одного станка — 5 деталей в час; план выпуска за год — 1 700 000 деталей.

### Задача №13

Стоимость основных производственных фондов на начало года составила 15 млн руб. В течение года было введено ОПФ на сумму 5,4 млн руб., списано с баланса предприятия ОПФ на 2,7 млн руб. Определите коэффициенты, характеризующие структуру основных производственных фондов.

### Задача №14

Цена приобретения оборудования 10 тыс. руб. Затраты на транспортировку — 1 тыс. руб., затраты на монтаж — 0,5 тыс. руб. Норма амортизации = 12 %. С начала эксплуатации прошло 6 лет. Определите первоначальную и остаточную стоимость ОПФ.

### Задача №15

Пусть имеется пять альтернативных проектов с характеристиками, приведенными в таблице.

Характеристики альтернативных проектов

Показатели	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4	Проект 5
Требуемые инвестиции, тыс. руб. на единицу продукции ( $k_i$ )	25,8	23,8	21,1	21,4	20,0
Себестоимость ед. продукции, тыс. руб. ( $c_i$ )	10,6	10,8	11,4	12,0	12,2

Какой проект наилучший по критерию приведенных затрат? Нормативный срок окупаемости 5 лет,  $E_n = 0,20$  ( $E_n$  - нормативный коэффициент эффективности дополнительных капиталовложений).

### Задача №16

Выбрать наиболее оптимальный вариант технологического процесса

Варианты технологического процесса изготовления кирпича

	Варианты				
	1	2	3	4	5
Ежегодный объем производства, млн. ед.	87	83,5	93,0	92,5	94,5
Себестоимость изготовления за тыс. ед., руб.	2560	2590	2570	2550	2520
Цена реализации за тыс. ед., руб.	4900	5250	5070	4950	5000
Капитальные вложения, тыс. руб.	530	680	720	780	810

$E_n = 0,16$ .

### Задача №17

Проект рассчитан на три года, объем инвестиций – 126 млн. руб. Чистый денежный поток: 1-й год 45 млн. руб., 2-й год 54 млн. руб., 3-й год 75 млн. руб. Определить чистую текущую стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиционного проекта (PI).

### Задача №18

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях:

Проект Инвестиции Прибыль по годам (P) у.е.

IC P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

### Задача №19

Предприятие сформировало цену на вновь освоенное новое изделие и в соответствии с маркетинговыми исследованиями предполагает осторожно сформировать конкурентную позицию по инновационному товару, которого плановом периоде

намечается произвести и продать 130 единиц. Стоимость производства нового изделия 120 тыс. руб. Минимально необходимая предприятию рентабельность продукции – 40%. Накладные расходы на предстоящий объем производства и продаж 500 тыс. руб. Для продвижения нового изделия на рынке предполагается систематически поощрять покупателя применением 2%-ой скидки с объявленной продажной цены. Определить отпускную цену инновационного продукта, которая первоначально, т.е. до последующего применения скидки, объявляется покупателям.

#### **Задача №20**

Рыночная стоимость акции на текущий момент составляет 1500 рублей. Прогнозируемая величина дивидендных выплат после первого года обращения составит 100 рублей, после чего прогнозируются постоянные темпы роста дивидендов на уровне 6% ежегодно. Коэффициент бета данных акций составляет 1,3, а ставка по государственным краткосрочным облигациям – 7% годовых. Через год нерасположенность инвесторов к риску (премия за рыночный риск) снизилась на 2%, а ставка по ГКО возросла до 7,5%. Определить, чему будет равна стоимость акции через год.

#### **Задача №21**

ОАО «Газпром» четыре года назад осуществило долгосрочный облигационный заем путем эмиссии 500 тыс. купонных облигаций номиналом 1000 руб. со сроком погашения 7 лет. Обещанная купонная доходность составляет 10%, купоны выплачиваются один раз в год, что отражено в таблице.

Год 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017

Купон, руб. 100 100 100 100 100 100 100

Номинал, руб. — — — — — — 100014

Определить цену облигации, учитывая, что аналитик, путем анализа рынка аналогичных облигаций, пришел к заключению, что их доходность до погашения составляет 12%. До погашения облигации осталось 3 года

**Задача № 22.** Компания «Сыр да Масло» имеет посленалоговую операционную прибыль в размере 1139 млн. долл. США. Рыночная оценка активов компании показала их стоимость в объеме 8 млрд. долл. США. Структура капитала состоит из 67% собственного капитала и 33% заемного. По результату произведенной оценки собственный капитал всего составил 14,3% и заемный капитал в размере 5,2 %. Оцените экономическую добавленную стоимость и дайте комментарий к полученному результату.

**Задача № 23.** Фармацевтическая компания «РАНИЮША» характеризуется высокой сезонностью операционной деятельности. Спрос на продукцию резко возрастает в осенне-зимний период, когда начинаются массовые простудные заболевания. В результате чего у компании наблюдается чистая прибыль на уровне 100 млн. руб., Амортизация за год составила 2 млн. руб. Компания привлекла инвестиции для приобретения нового оборудования в рамках расширения своей деятельности сроком погашения через пять лет. Ставка дисконтирования составила 15%. Для осуществления бесперебойной своей текущей деятельности компания привлекла кредит в размере 5 млн. руб. с размером выплачиваемых процентов – 18% годовых. Контроль какого денежного потока вы порекомендуете, FCFF или FCFE? Как они рассчитываются в рамках финансового анализа и управления?

### **Вопросы для опроса**

Назовите основные виды бухгалтерской прибыли?

Чем отличается экономическая прибыль от бухгалтерской прибыли?

Как определяется экономическая прибыль?

Какие виды прибыли наиболее часто используются в прогнозировании финансовых результатов?

Как определяется операционная прибыль?

Как определяется чистая прибыль?

Как отложенные налоговые активы влияют на величину прибыли?

Что означает дивидендная политика и отличается ли она от политики распределения прибыли?

Назовите основные направления распределения прибыли?

Что означают «дивиденды»?

Основные этапы дивидендной политики?

Что включается в методы финансового прогнозирования?

Что означает реинвестированная прибыль?

Как определяется норма распределения?

Какая прибыль используется для расчета НР?

Назовите алгоритм расчета внутренних темпов роста?

Какая зависимость между НР и ВТР?

Как ВТР влияют на величину оборота?

Как ВТР влияют на величину актива?

Какие условия должны выполняться при использовании формул финансового прогнозирования?

Как компания может покрыть дефицит собственных средств?

Как заемный капитал влияет на величину собственных средств?

Как примирить интересы акционеров и руководства компании?

Какие методики дивидендных выплат используются в РФ?

При увеличении дивидендных выплат, что происходит с развитием производства?

Какие факторы должны быть учтены при разработке модели дивидендной политики?

Как определяется доходность 1 обыкновенной акции?

Что означает «дивидендный выход»?

Как определяется ценность акции?

Какова зависимость между коэффициентами удержания и выплат?

Что означает налог на добавленную стоимость?

Как определяется добавленная стоимость?

Методика расчета БРЭИ.

Что означает аббревиатура «НРЭИ»?  
Как определяют потенциальную рентабельность организации?  
Показатель НРЭИ тождественен показателю «балансовая прибыль» или нет?  
Экономическая рентабельность имеет единый стандарт или нет?  
Что используется в качестве оборота фирмы?  
Как определяется коммерческая маржа?  
Что показывает коэффициент трансформации?  
Существует ли взаимосвязь между КМ и КТ?  
Что означает формула «ДЮПОН»?  
В чем выражается модификация формулы «ДЮПОН»?  
Как определяется рентабельность акционерного капитала?  
ROE означает оборачиваемость активов или нет?  
Какие факторы влияют на коммерческую маржу?  
Как определяется двухфакторная модель доходности акционерного капитала?  
Что означает аббревиатура LR?  
Как определяется чистый объем продаж?  
Каковы основные показатели пятифакторной модели доходности акционерного капитала?  
Что означает показатель ROS и какова методика его расчета?  
НРЭИ - это прибыль до уплаты процентов и налогов или прибыль после уплаты налогов?  
Почему в России не соблюдается принцип постоянства отчетности?  
Как налоговая политика влияет на доходность акционерного капитала?  
Главное правило регулирования экономической рентабельности?  
Коэффициент финансового левериджа определяется на основании объема продаж?  
Как увеличение активов влияет на k финансового рычага?  
Зависимость между КМ и КТ прямо пропорциональная или обратно пропорциональная?  
Возможно, ли иметь высокую КМ и высокий КТ на практике?

### Тестовые задания

1. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

\* фондоотдача;  
производительность труда;  
материалоотдача;  
фондовооруженность.

2. Финансы – это:

система управления финансами хозяйствующего субъекта  
система действий по оптимизации финансовой модели фирмы  
\* совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта  
верны утверждения А и Б.

3. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

\* финансовый и управленческий учет;  
технологическая информация;  
оперативная информация;  
техническая информация.

4. Факторы развития производства подразделяются на:

\* экстенсивные и интенсивные факторы;  
количественные и структурные факторы;  
качественные и структурные факторы;  
структурные и неструктурные факторы.

5. Процесс принятия управленческих решений включает:

информационное и аналитическое обеспечение управления;  
планирование, оперативное управление и контроль;  
аналитическое обеспечение управления и контроль;  
\* подбор необходимой информации, обработка и анализ информации, принятие решения на основе анализа информации.

6. Функции финансов:

А. регулирующая и стимулирующая  
Б. инвестиционно-распределительная и контрольная  
В. обеспечивающая и фондообразующая  
\* верны утверждения Б и В.

7. Модели бывают:

ситуационные и прогнозные  
исходные и факторные  
аналитические и структурные  
\* дескриптивные и предикативные.

8. К экстенсивным факторам развития производства относятся:

совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;  
совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;

увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;

\* увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

9. К интенсивным факторам относятся:

совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;

\* совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;

увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;

увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

10. Финансовый менеджмент – это:

А. система управления финансами хозяйствующего субъекта

Б. система действий по оптимизации финансовой модели фирмы

В. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта

\* верны утверждения А и Б.

11. Система управления финансами включает:

А. управляющую и управляемую подсистемы

Б. субъект и объект управления

В. инструменты, активы и обязательства.

\* верны утверждения А и Б.

12. Стоимость чистых активов рассчитывается как:

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

\* общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств;

общие активы за минусом долгосрочных обязательств;

общие активы за минусом краткосрочных обязательств.

13. Путем наращения определяется:

\* FV

PV

V

YTM.

14.  $FM1(r, a) = (1 + r)^a$  называется:

\* мультиплицирующий множитель для единичного платежа

дисконтирующий множитель для единичного платежа

мультиплицирующий множитель для аннуитета

дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. По видам деятельности денежные потоки бывают:

постнумерандо и пренумерандо

прямые и косвенные

\* текущие, инвестиционные и финансовые

положительные и отрицательные.

16.  $FM2(r, a) = 1 / (1 + r)^a$  называется:

мультиплицирующий множитель для единичного платежа

\* дисконтирующий множитель для единичного платежа

мультиплицирующий множитель для аннуитета

дисконтирующий множитель для аннуитета.

17. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

\* увеличивает годовую эффективную процентную ставку

уменьшает годовую эффективную процентную ставку

не изменяет годовую эффективную процентную ставку

может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

18. FV – это величина:

исходного капитала

\* наращенной стоимости

внутренней стоимости

рыночной стоимости.

19. Модель  $PV = A/r$  используется для оценки:

\* бессрочного аннуитета постнумерандо  
бессрочного аннуитета пренумерандо  
акции с равномерно возрастающим дивидендом  
безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

20. Аннуитет – это:

доход, планируемый к получению в определенном году  
дисконтированная стоимость  
\* однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени.  
дисконтирующий множитель.

21. К базовым концепциям финансового менеджмента относится:

- А. Теория структуры капитала
  - Б. Кейнсианская теория
  - В. Теория дисконтированного денежного потока
- \* Верны утверждения А и В.

22. Предикативные модели – это:

описательные модели  
факторные модели  
\* прогнозные модели  
детерминированные модели.

23. В теоретическом плане финансовый менеджмент базируется на ключевых положениях:

монетаристской теории  
марксистской теории  
\* неоклассической теории финансов  
кейнсианской теории.

24. Как самостоятельное научное направление финансовый менеджмент сформировался на стыке:

неоклассической теории финансов и бухгалтерского учета  
бухгалтерского учета и общей теории менеджмента  
теории финансов и общей теории менеджмента  
\* неоклассической теории финансов, общей теории менеджмента и бухгалтерского учета.

25. Листинг ценных бумаг – это:

процедура допуска ценных бумаг на внебиржевой рынок  
\* процедура допуска ценных бумаг к котировке на фондовой бирже  
процедура конвертации ценных бумаг  
процедура оценки ценных бумаг.

#### Тематика докладов

1. Сущность, виды и критерии риска.
2. Предпринимательский риск.
3. Методы оценки величины и степени риска.
4. Понятие внутрихозяйственного риска.
5. Риск невостребованности продукции и его влияние на формирование финансовых ресурсов.
6. Понятие валютного риска и его влияние на деятельность организаций.
7. Особое влияние валютного риска на деятельность торговых организаций. Инвестиционный риск.
8. Риск прямых инвестиций и методы его минимизации.
9. Сравнение проектов по степени риска.
10. Способы снижения степени риска: диверсификация, лимитирование, хеджирование
11. Классификация ценных бумаг: по видам эмитентов, по формам существования, по содержанию финансовых отношений, по характеру получаемого дохода, по способу формирования.
12. Понятие портфеля ценных бумаг.
13. Виды портфеля ценных бумаг.
14. Виды ценных бумаг.
15. Дивидендная политика.
16. Цена капитала и ее влияние на дивидендную политику.
17. Макроэкономические факторы определения дивидендной политики.
18. Внутрипроизводственные факторы формирования дивидендной политики.
19. Стратегия развития организации как фактор дивидендной политики.
20. Структура капитала и особенности выплат дивидендов. Виды и источники дивидендных выплат
21. Концепция и содержание ФМ.
22. Информационное обеспечение ФМ.
23. Финансовый анализ и диагностика деятельности предприятия.
24. Принятие финансовых решений в условиях инфляции.
25. Финансовое планирование и контроль.
26. Финансовое прогнозирование и планирование.

27. Виды бюджетов. Методы составления бюджетов. Гибкие бюджеты. Финансовая структура организации.
28. Понятие и виды инвестиций.
29. Оценка инвестиций в акции и облигации. Оценка реальных инвестиций.
30. Сравнительный анализ инвестиционных проектов.
31. Учет инфляции и риска в анализе инвестиций.
32. Сущность и классификация источников финансирования. Структура и стоимость капитала.
33. Финансовый леверидж.
34. Дивидендная политика организации.
35. Управление займами и кредитами.
36. Управление оборотными активами организации.
37. Управление запасами.
38. Управление дебиторской задолженностью.
39. Управление денежными средствами.
40. Финансы маркетинга.
41. Функционально-стоимостной анализ, история его возникновения и развития
42. Сущность, принципы и алгоритм метода ФСА.
43. Функционально-стоимостной анализ и контроллинг.
44. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
45. Управление активами и пассивами фирмы.
46. Рациональное управление оборотным капиталом

**Схема соответствия типовых контрольных заданий и оцениваемых знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Формируемая компетенция	Наименование индикатора достижения компетенции	Типовые контрольные задания
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности ПК-1 Владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и управления корпоративными финансами	УК-10.1 ПК-1.1	<b>Вопросы к зачету</b> Тестовые задания
	УК-10.2 ПК-1.2	<b>Вопросы к зачету</b> Тематика докладов Вопросы к опросу
	УК-10.3 ПК-1.3	<b>Вопросы к зачету</b> Практические задания Задачи