

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДЕНО

на заседании Совета факультета экономики и  
информационной безопасности

Протокол заседания Совета факультета  
№ 1 « 28 » августа 2018 г.

И.о. декана факультета экономики и  
информационной безопасности

О.В. Шишкина



ОДОБРЕНО

на заседании кафедры экономики и  
менеджмента

Протокол заседания кафедры  
№ 1 « 28 » августа 2018 г.

Зав. кафедрой экономики и менеджмента

А.Н. Петрова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по учебной дисциплине

Финансовый менеджмент

(наименование)

образовательная  
программа

38.03.02 Менеджмент

Логистика и управление цепями поставок

форма обучения

заочная

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА

профессор, Суворова А.П.,  
доктор. экон. наук, профессор  
(должность, Ф. И. О., ученая  
степень, звание автора(ов)  
программы)

Йошкар-Ола, 2018

## Содержание

1. Пояснительная записка.....	3
2. Структура и содержание дисциплины .....	6
3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации .....	38
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	47
5. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	49
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	51

## 1. Пояснительная записка

**Цель изучения дисциплины:** сформировать целостную систему современных знаний о месте финансового менеджмента в системе управления предприятием, технологии управления денежными потоками и капиталом; научить использовать финансовые инструменты и методы финансового менеджмента при принятии финансовых решений с учетом стратегических и фактических целей хозяйствующего субъекта.

### **Место дисциплины в учебном плане:**

Предлагаемый курс относится к дисциплинам базовой части образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Логистика и управление цепями поставок.

**Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями:**

продолжает формирование общепрофессиональной компетенции:

владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5) – 4 этап.

продолжает формирование профессиональной компетенции:

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4) – 2 этап.

### **Этапы формирования компетенции (заочная форма обучения)**

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Microsoft Office (Word, Power Point) в профессиональной деятельности	1	1
		Microsoft Office (Excel) в профессиональной деятельности	1	1
		Бухгалтерский учет (финансовый учет, управленческий учет)	4	2
		Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности	6	3
		Налоги и налогообложение	6	3
		Налоговое право	6	3
		Финансовый менеджмент	8	4
		Производственная практика: преддипломная практика	10	5
		Государственная итоговая аттестация	10	5

ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Логистика снабжения и управление запасами	5	1
		Финансовый менеджмент	8	2
		Международная транспортная логистика	8	2
		Международные аспекты логистической деятельности	8	2
		Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	8	2
		Аудит логистических систем	9	3
		Управление логистическими рисками	9	3
		Контроллинг логистических систем	9	3
		Производственная практика: преддипломная практика	10	4
		Государственная итоговая аттестация	10	4

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

ОПК-5	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состав финансовой отчетности предприятия;</li> <li>- методы и способы финансового учета в области логистики и управления цепями поставок;</li> <li>- современное программное обеспечение для составления финансовой отчетности.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- составлять финансовую отчетность предприятия;</li> <li>- применять разные методы и способы финансового учета в области логистики и управления цепями поставок;</li> <li>- анализировать финансовую отчетность предприятия, а также влияние различных методов и способов финансового учета на результаты финансовой деятельности организации в области логистики;</li> <li>- применять программу «1С: Предприятие.8» при составлении финансовой отчетности.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления и анализа финансовой отчетности предприятия, а также влияния различных методов и способов финансового учета на результаты финансовой деятельности организации в области логистики;</li> <li>- современными методами обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.</li> </ul>
ПК-4	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятие активов, оборотного капитала, дивидендной политики;</li> </ul>

- условия, принципы и формы инвестирования и финансирования;
- основные операции на мировых рынках в условиях глобализации.

**Уметь:**

- оценивать активы организации;
- определять приоритеты при принятии решений об управлении оборотным капиталом организации.
- разрабатывать альтернативные варианты решений об объемах и направлениях инвестирования и финансирования;
- принимать решения по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации;
- принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

**Владеть:**

- методами финансового менеджмента;
- методами оценки активов организации;
- методами управления оборотным капиталом;
- способами разработки и принятия инвестиционных решений, решений по финансированию проектов и программ;
- способами принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации;
- способами принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

**Формы текущего контроля успеваемости студентов:** устный опрос, практические задачи, контрольный тест, контрольная работа, реферат, доклад.

**Форма промежуточной аттестации:** экзамен.

## 2. Структура и содержание дисциплины

Трудоемкость 4 зачетные единицы, 144 часа, из них:

заочная форма обучения: 12 лекционных часов, 18 практических часов, 105 часов самостоятельной работы, контроль – 9 часов.

### 2.1. Тематический план учебной дисциплины (заочная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	26	2	3	-	21
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	26	2	3	-	21
3	Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	26	2	3	-	21
4	Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	26	2	3	-	21
5	Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	31	4	6	-	21
	Контроль	9	-	-	-	-
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>144</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>105</b>

## 2.2. Тематический план лекций

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
1	Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	2
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	2
3	Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	2
4	Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	2
5	Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	4
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>12</b>

### Содержание лекционных занятий

#### Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента

##### План:

1. Содержание и структура курса, его место в системе финансово – экономических дисциплин.
2. Финансовый менеджмент как сфера деятельности и наука.
3. Мировые школы финансового менеджмента: западно-европейская и американская.
4. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.
5. Методологические основы финансового менеджмента: временная концепция стоимости денег; изучение денежных потоков; цели деятельности фирмы; неопределенность и предпринимательские риски; стоимость капитала; маржинальные показатели; эффективный финансовый рынок.
6. Современное программное обеспечение для составления финансовой отчетности.

#### Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

##### План:

1. Финансовая отчетность - информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком.
2. Понятие отчетности: управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
3. Состав финансовой отчетности предприятия.
4. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.

### **Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности.**

#### **Эффект финансового рычага**

##### **План:**

1. Экономическая сущность и классификация активов (инвестиций) предприятия.
2. Управление оборотными активами.
3. Политика управления оборотными активами.
4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
5. Методы управления денежными средствами.
6. Управление дебиторской задолженностью.
7. Управление производственными запасами.
8. Источники финансирования оборотных активов.
9. Показатели эффективности использования.
10. Финансирование деятельности предприятия.

### **Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия**

##### **План:**

1. Управление прибылью.
2. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.
3. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью.
4. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости.
5. Основные положения оптимизации прибыли и в системе “директ-костинг”.
6. Методика экономико-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли.
7. Дивидендная политика.

### **Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия.**

#### **Финансовое планирование и бюджетирование**

##### **План:**

1. Оценка текущей и прогнозной ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.
2. Прогнозирование банкротства предприятия. Маржинальный анализ.
3. Содержание финансового планирования и прогнозирования.
4. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий.
5. Технологии и методы финансового планирования.



### 2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
1	Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	3
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	3
3	Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	3
4	Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	3
5	Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	6
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>18</b>

#### Содержание практических (семинарских) занятий по темам

#### Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента

##### План:

1. Цели и задачи управления финансами предприятия.
2. Объект управления. Субъект управления.
3. Управленческие процедуры.
4. Цикл управления.
5. Организация финансовой службы предприятия.

##### Практические задачи

1. В банке получена ссуда в размере 40 тыс. рублей на 8 лет. Условия, оговоренные контрактом: для первых трех лет процентная ставка равна 28 % годовых, на следующий год устанавливается маржа в размере 1 %. На последующие годы маржа равна 1,5 %. Найдите сумму, которая должна быть возвращена банку по окончании срока ссуды при ежегодных начислениях сложных процентов.

2. Вкладчик хотел бы за 7 лет утроить сумму, помещаемую в банк на депозит. Какова должна быть годовая номинальная процентная ставка при начислении сложных процентов: а) каждые полгода; б) каждый месяц? Какова должна быть годовая номинальная процентная ставка при начислении простых процентов?

3. Оцените, что лучше: получить 16 тыс. рублей через 2 года или 50 тыс. рублей через 6 лет, если можно поместить деньги на депозит под сложную процентную ставку 35 % годовых?

#### Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

##### План:

1. Два механизма, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность.
2. Общие концептуальные принципы составления отчетности в странах с

развитой рыночной экономикой.

3. Особенности составления отчетности в странах европейской и англо-американской систем.

### **Практические задачи**

1. Валюта баланса – 17200 тыс. руб., в том числе стоимость внеоборотных активов – 9400 тыс. руб., собственный капитал составляет 11200 тыс. руб. Определить коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

Ответ: 23,1%

2. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если собственный капитал предприятия составляет – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., стоимость имущества – 26000 тыс. руб.

Ответ: 0,15

3. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерского баланса запасы составляют – 7800 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс. руб.

Ответ: 0,21

4. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерского баланса, если по данным бухгалтерского баланса остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств – 4000 тыс. руб.

Ответ: 1,05

5. Определите коэффициент финансовой активности, если по данным бухгалтерского баланса заемный капитал составил 15200 тыс.руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс.руб.

Ответ: 1,41

6. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерского баланса собственный капитал составил 10800 тыс. руб., стоимость активов – 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 1000 тыс. руб.

Ответ: 0,45

7. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерского баланса денежные средства составили – 120 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 40 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб.

Ответ: 160 тыс. руб.

8. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс.руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб., оборотные активы – 8000 тыс. руб., уставный капитал – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 7000 тыс. руб. Чему равен собственный оборотный капитал?

Ответ: 2000 тыс. руб.

9. Рассчитать оборачиваемость капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения – 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала – 50 млн. руб.

Ответ: 1,2

10. Рассчитать рентабельность продаж, если выручка составила 6 млн.руб., переменные затраты – 3,5 млн.руб., постоянные затраты – 1,3 млн.руб.

Ответ: 20%

11. Сколько оборотов совершили оборотные средства за прошлый год, если средние остатки оборотных средств составили за год 15680 тыс. руб., выручка – 58230 тыс.руб.

Ответ: 3,7 оборота

12. Собственный капитал на конец года составил 52000 тыс. руб., заемный капитал – 64000 тыс.руб. Чему равен коэффициент автономии?

Ответ: 0,448

### Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага

#### План:

1. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия.
2. Принципы формирования капитала предприятия.
3. Оптимизация структуры капитала.
4. Источники средств и методы финансирования.
5. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
6. Основы теории структуры капитала.
7. Цена капитала: базовая концепция.
8. Цена основных источников капитала.
9. Расчет поэлементной стоимости капитала.
10. Стоимость займа.

#### Практические задачи

1. Компании «Рычаг» и «Независимая» идентичны в коммерческом плане: работают в одном виде экономической деятельности, имеют одинаковый эффект операционного рычага, генерируют ежегодно 6 млн. \$ операционной прибыли (ЕВИТ), но используют различные финансовые стратегии. Компания «Рычаг» привлекает заемный капитал в размере 20 млн. \$ в виде долгосрочной банковской ссуды с 10%-ми ежегодными выплатами. Компании работают на совершенном рынке капитала при отсутствии налогов. Затраты на акционерный капитал «Независимый» – 15%.

1. Какова фундаментальная оценка каждой компании по теории Модильяни-Миллера? 2. Определите требуемую доходность и затраты по элементам капитала компании «Рычаг». 3. Оцените возможную рыночную капитализацию компании «Рычаг». Какие предпосылки следует сделать для такого расчета? 4. Оцените значение WACC для каждой компании.

2. У предприятия есть три свободных производственных помещения А, Б, В, которые можно сдать в аренду. Для того, чтобы их можно было сдавать нужно сначала произвести некоторые затраты (на ремонт): для помещения А затраты составят 4500 д.ед., для Б – 11750 д.ед., для В – 5160 д.ед. Помещение А можно сдавать на 3 года по цене 2200 д.ед. в год, помещение Б на 2 года по цене 7300 д.ед. в год, помещение В на 4 года по цене 1925 д.ед. в год. Какое из помещений лучше сдавать в аренду для увеличения своих доходов, если ставка по банковскому депозиту равна 15 % годовых?

Ответ: Для увеличения своих доходов предприятию можно сдавать в аренду все помещения (каждое помещение принесёт прибыль), но если объём инвестиционных ресурсов организации ограничен, то лучше сдавать в аренду помещение А.

3. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологии с комплектом оборудования. На рынке имеются две модели со следующими параметрами.

№	Показатели	Проекты	
		А	Б
1	Цена, д.е.	9500	13000
2	Годовой доход от продажи продукции, д.е.	2100	2250
3	Срок эксплуатации, лет	8	12
4	Ликвидационная стоимость оборудования, д.е.	500	800
5	Желаемая норма прибыли, %	11	11

Обосновать выбор проекта по критерию «дисконтированный период окупаемости».

Ответ: Срок окупаемости проекта А = 6 лет 4 месяца 21 день. Срок окупаемости проекта Б = 9 лет 3 месяца 24 дня. Следовательно, целесообразнее приобрести модель А.

4. Необходимо сравнить устойчивость двух вариантов проекта по производству оборудования. Для этого необходимо определить точку безубыточности для каждого

варианта (расчетным и графическим способом). Для обоих вариантов цена единицы оборудования равна 10000д.е. Издержки производства по вариантам приведены в таблице.

№	Виды затрат	Условно-постоянные расходы		Условно-переменные расходы	
		1в-т	2в-т	1в-т	2в-т
1	Сырье, основные материалы			2000	2500
2	Прочие материалы			1000	800
3	Заработная плата рабочих			3000	2500
4	Коммунальные издержки, связанные с производством продукции			700	500
5	Энергия на технологические цели			500	400
6	Обслуживание и ремонт оборудования	гарантийное обслуживание 500000   1000000		допродажное обслуживание 1000   800	
7	Заводские накладные расходы	1000000	2500000		
8	Административные затраты (общехозяйственные)	2000000	4500000		
9	Затраты на сбыт	1000000	2000000		
Итого		4500000	10000000	8200	7500

Ответ: Сравнение вариантов показывает, что первый вариант имеет большую устойчивость, так как выпуск и реализация 2500 ед. оборудования будет достаточным для покрытия всех расходов на производство и сбыт продукции, а для второго варианта необходимо будет реализовать 4000 ед. оборудования.

5. Для формирования инвестиционного портфеля инвестор рассматривает 4 независимых проекта. Сумма финансовых ресурсов, предназначенных для инвестирования, составляет 25000 денежных единиц. Каждый из проектов может быть реализован только полностью. Данные по проектам и показателям коммерческой эффективности проекта приведены в таблице. Норма дисконта равна 10 %.

( в ден. ед.)

Показатели	Проекты			
	А	Б	В	Г
Требуемые инвестиции для реализации проекта в 0 году.	9000	10000	18000	6000
Прибыль от продажи в 1-м году	3000	5500	10000	2000
Прибыль от продажи во 2-м году	4000	7000	12000	3500
Прибыль от продажи в 3-м году	7000	9000	14000	4500

Комбинация, максимизирующая суммарный ЧДД портфеля, будет оптимальной.

Ответ: Исходя из проведенных расчетов следует, что наиболее эффективным является портфель, состоящий из проектов В и Г.

6. На основе данных таблицы необходимо дать заключение по инвестиционному проекту для двух территорий, при ставке дисконтирования по 1 территории – 3%, по 2 – 3,5%. Для обоснования использовать все критерии оценки.

Годы	1	2	3	4	5
Доходы	-	100	150	300	400
Расходы	350	300	-	-	-

7. Рассчитать оборачиваемость капитала предприятия, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения – 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала – 50 млн. руб.

Ответ: 1,2.

8. Как изменится рентабельность собственного капитала предприятия, если экономическая рентабельность вырастет на 2%, годовая средняя расчетная ставка процента по кредитам снизится на 1%, соотношение заемного и собственного капитала составит 1:2.

Ответ: увеличится на 1,14%.

9. При увеличении рентабельности продаж на 4% и оборачиваемости активов на 10%, рентабельность всех вложений:

Ответ: увеличится на 40%.

10. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим исходным данным: экономическая рентабельность активов – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 16%, собственный капитал – 400 тыс. руб., заемный капитал – 300 тыс. руб.

Ответ: 4,16%.

### Контрольный тест

#### 1. В точке безубыточности ...

- 1) выручка от реализации продукции равна постоянным затратам
- 2) выручка от реализации продукции равна переменным затратам
- 3) прибыль от производства и реализации продукции равна совокупным затратам
- 4) выручка от реализации продукции равна совокупным затратам

#### 2. Выберите верное утверждение.

1) установление цены ниже расчетной критической выгодно для предприятия, поскольку в результате будет получена прибыль

2) норма маржинальной прибыли характеризует долю постоянных затрат в выручке от реализации продукции

3) норма маржинальной прибыли характеризует долю маржинального дохода в выручке от реализации продукции

4) уровень маржинальной прибыли характеризует норму маржинальной прибыли

3. В случае роста постоянных затрат критическая точка (в натуральном выражении) сдвинется...

- 1) вправо от фактической
- 2) влево от фактической
- 3) вверх по оси Y
- 4) вниз по оси Y

4. В случае снижения переменных затрат точка безубыточности будет находиться ...

- 1) вправо от фактической
- 2) влево от фактической
- 3) вверх по оси Y
- 4) вниз по оси Y

5. Если по пятифакторной модели Z-счет Э. Альтмана  $Z = 2,85$ , вероятность банкротства организации оценивается как ...

- А) высокая
- Б) невысокая
- В) очень высокая
- Г) средняя
- Д) банкротство возможно, но при определенных обстоятельствах

6. Если по пятифакторной модели Z-счет Э. Альтмана  $Z = 2,85$ , организацию следует отнести к группе ...

- А) бесперспективных
- Б) финансово устойчивых
- В) saniруемых
- Г) инвестиционно привлекательных

Д) кредитоустойчивых

**7. Запас финансовой прочности необходимо рассчитывать для ...**

1) определения возможной процентной скидки в условиях предоплаты

1. определения экономического эффекта от продаж

2. формирования условий предоплаты

3. определения точки закрытия организации

4. формирования кредитной политики

**8. Применение инструмента «эффект производственного рычага» позволяет определить степень влияния ...**

1) выручки от реализации на получение прибыли

1. размера задолженности предприятия на получение прибыли

2. размера оборотных активов на получение прибыли

3. размера налога на прибыль на величину прибыли от продаж

4. размера налога на прибыль на величину выручки от продажи

**9. Расчеты эффекта производственного рычага целесообразно применять по ...**

1) расчетам базисного периода

2) расчетам планового периода

3) расчетам как в базисном, так и в плановом периоде

4) анализу отклонений базисного от планового периода

5) анализу отклонений планового от базисного периода

**10. Инвестиционное решение по рассматриваемому проекту принимают по ...**

1) сроку окупаемости проекта

2) рентабельности проекта

3) сумме вложенных инвестиций

4) чистому дисконтированному доходу

5) норме дисконта

**11. Чистый дисконтированный доход представляет собой ...**

1) сумму чистых денежных поступлений с учетом нормы дисконта и затрат по проекту

2) разницу между чистыми поступлениями денежных средств с учетом нормы дисконта и затрат по проекту

3) разницу между чистыми поступлениями денежных средств и затрат по проекту

4) разницу между дисконтированными чистыми денежными поступлениями и дисконтированными затратами по проекту

**12. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для ...**

1) непосредственных участников проекта

2) федерального, регионального и местного бюджетов

3) потребителей продукта проекта

4) конкурентов по виду деятельности

**38. Индекс прибыльности инвестиционного проекта это ...**

1) сумма доходов и расходов по проекту

2) разница между доходами и расходами по конкретному инвестиционному проекту

3) отношение доходов к расходам по проекту

4) отношение расходов к доходам по проекту

**13. Достаточным условием финансовой реализуемости инвестиционного проекта можно назвать ...**

1) усредненность величины накопленного сальдо на каждом шаге

2) усредненность величины накопленного сальдо на последнем шаге

3) неотрицательность величины накопленного сальдо на каждом шаге

4) неотрицательность величины накопленного сальдо на последнем шаге

**14. Программа мероприятий, с помощью которых осуществляются эффективные капитальные вложения для получения прибыли называется ...**

- 1) инвестиционным проектом
- 2) инвестиционным климатом
- 3) инвестициями
- 4) инвестиционной деятельностью
- 5) инвестиционным портфелем

**15. Соотнесите критерии классификации инвестиционных проектов по масштабам с их характеристиками.**

- |                    |  |
|--------------------|--|
| 1) Средние проекты | А) проекты крупных предприятий, в основе которых лежит новая идея производства продукции, необходимая для удовлетворения спроса на внутреннем и внешнем рынках |
| 2) Крупные проекты | Б) целевые программы, содержащие множество взаимосвязанных проектов  |
| 3) Мегaproекты     | В) проекты реконструкции и технического перевооружения действующего производства   |

**16. Соотнесите критерии классификации с видами инвестиционных проектов.**

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 1) По отношению друг к другу       | А) долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные     |
| 2) По срокам реализации            | Б) надежные, рисковые                             |
| 3) В зависимости от величины риска | В) независимые, альтернативные, взаимодополняющие |

**17. Для инвестора ...**

- 1) привлекательней тот проект, при котором ЧДД больше
- 2) привлекательней тот проект, при котором ЧДД меньше
- 3) привлекательней тот проект, при котором ИД больше
- 4) привлекательней тот проект, при котором ИД меньше
- 5) привлекательней тот проект, при котором ВНД меньше

**18. Под экономической рентабельностью активов понимают отношение ...**

- 1) эффекта от производства к сумме активов
- 2) эффекта от производства к сумме вложений
- 3) эффекта от производства к сумме источников
- 4) нетто-результата эксплуатации инвестиций к сумме активов
- 5) брутто-результата эксплуатации инвестиций к сумме затрат

**19. Определить формулу правильного расчета дифференциала.**

- 1)  $(1 - \text{ст.н.}) * (\text{ЭР}_a - \text{СРСП})$
- 2)  $\text{ст.н.} * (\text{ЭР}_a - \text{СРСП})$
- 3)  $(\text{ЭР}_a - \text{СРСП})$
- 4)  $\text{ст.н.} * \text{ЭР}_a$
- 5)  $(1 - \text{ст.н.}) * \text{СРСП}$

**20. Лишним при расчете минимального размера денежных активов является**

...

- 1) предполагаемый объем платежного оборота
- 2) оборачиваемость денежных активов
- 3) остаток денежных активов предприятия на конец отчетного периода
- 4) среднедневной остаток денег на счетах
- 5) объем среднедневной выручки от продажи продукции

21. Количественной мерой чувствительности изменения величины прибыли на одну акцию фирмы к изменению операционной прибыли этой фирмы является ...

- 1) сила совокупного рычага
- 2) сила операционного рычага
- 3) сила финансового рычага
- 4) EPS

22. Каким денежным потоком сопровождаются приобретение акций: положительным (+) или отрицательным (-)? К какому виду деятельности она относится: операционной (О), инвестиционной (И) или финансовой (Ф)?

- 1) О
- 2) И
- 3) Ф
- 4) О
- 5) И
- 6) Ф

23. Каким денежным потоком сопровождаются приобретение запасов: положительным (+) или отрицательным (-)? К какому виду деятельности она относится: операционной (О), инвестиционной (И) или финансовой (Ф)?

- 1) О
- 2) И
- 3) Ф
- 4) О
- 5) И
- 6) Ф

24. Каким денежным потоком сопровождаются погашение дебиторской задолженности : положительным (+) или отрицательным (-)? К какому виду деятельности она относится: операционной (О), инвестиционной (И) или финансовой (Ф)?

- 1) О
- 2) И
- 3) Ф
- 4) О
- 5) И
- 6) Ф

25. Каким денежным потоком сопровождаются приобретение административного здания: положительным (+) или отрицательным (-)? К какому виду деятельности она относится: операционной (О), инвестиционной (И) или финансовой (Ф)?

- 1) О
- 2) И
- 3) Ф
- 4) О
- 5) И
- 6) Ф

26. Каким денежным потоком сопровождаются погашение банковского кредита : положительным (+) или отрицательным (-)? К какому виду деятельности она относится: операционной (О), инвестиционной (И) или финансовой (Ф)?

- 1) О
- 2) И
- 3) Ф
- 4) О
- 5) И



6) Ф

#### Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия

##### План:

1. Распределение прибыли.
2. Политика выплаты дивидендов и политика развития производства.
3. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
4. Факторы, определяющие дивидендную политику.
5. Порядок выплаты дивидендов.
6. Виды дивидендных выплат и их источники.
7. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

##### Практические задачи

1. Имеются данные об объеме производства и общепроизводственных расходах подразделения предприятия.

Отчетный период	Выпуск продукции, шт.	Общепроизводственные расходы, руб.
Январь	1900	200000
Февраль	2400	220000
Март	2200	210000
Апрель	2600	250000
Май	2300	220000
Июнь	1700	160000
Июль	2700	260000
Август	2800	270000
Сентябрь	2600	240000
Октябрь	3000	280000
Ноябрь	2900	270000
Декабрь	2800	260000

Распределите затраты на переменную и постоянную части с помощью:

- а) метода высшей и низшей точек;
- б) метода наименьших квадратов.

2. Предприятие выпускает хлебобулочные изделия. Исходные данные за апрель текущего года представлены в таблице.

Вид выпускаемой продукции	Выручка, руб.	Объем производства, руб.	Прямые затраты, руб.	Время работы, машино-часы
Хлеб	66000	95200	65280	96
Сдоба	16500	16800	14400	12,8
Кондитерские изделия	13200	13300	8640	15,2
Пряники	14300	14700	7680	36
Итого	110000	140000	96000	160

Косвенные расходы в апреле составили 26000 руб.

Распределите косвенные расходы между видами изделий, используя различные базы распределения. Сравните результаты распределения и сделайте вывод об оптимальной базе распределения косвенных расходов.

3. Производственное предприятие имеет два производственных подразделения: А и В, два непроизводственных подразделения: администрацию и технический центр. В таблице приведены о затратах, произведенных в отчетном периоде всеми подразделениями предприятия.

Наименование подразделения	Сумма затрат, руб.
----------------------------	--------------------

Производственное подразделение А	72000
Производственное подразделение В	108000
Администрация	20000
Технический центр	45000
Итого	245000

Распределите затраты непроизводственных подразделений между производственными подразделениями двухсторонним методом, назовите основные достоинства данного метода распределения затрат и его преимущества по сравнению с другими методами.

4. В сентябре предприятие изготовило 2300 спортивных сумок. Переменные затраты составили 977500 руб., постоянные – 282900 руб. Все выпущенные спортивные сумки были проданы в этом же месяце по цене 660 руб. за 1 шт.

Рассчитайте:

- переменную себестоимость одной сумки;
- полную себестоимость одной сумки.

Используя маржинальный подход, составьте отчет о финансовых результатах для объема производства и реализации 3000 спортивных сумок.

5. Предприятие производит продукты X и Y.

Показатели	Продукт X	Продукт Y
Объем продаж, ед.	3400	1600
Использование сырья, ед./ед. продукции	5	9
Затраты на основные материалы, руб./ед. продукции	23	22
Труд основных работников, чел./ед. продукции	3	4
Время работы оборудования, час./ед. продукции	3	2
Затраты на труд основных работников, руб.	9	14
Число производственных циклов	5	7
Число доставок продукта	8	6
Число доставок материалов	25	30
Число производственных заказов	13	12

Накладные расходы на наладку равны 3600 руб., на оборудование – 75000 руб., на получение материалов – 35000 руб., на упаковку – 27000 руб., на инженерное обеспечение – 39000 руб.

Определите производственные затраты с помощью функциональной системы калькуляции себестоимости.

6. Рассчитать рентабельность капитала предприятия, если его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж – 15%.

Ответ: 18%.

7. Если операционный рычаг составляет 8,5, а рост выручки составит 3%, то прибыль от продажи:

Ответ: увеличится на 25,5%.

8. Организация выплатила по акциям 100 млн. руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите текущую доходность (дивидендный доход) акций предприятия (в обращении находится 40 тысяч акций).

Ответ: 0,025 млн. руб. / млрд. руб.

9. Организация получила кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условиями возврата (с учетом выплат процентов за кредит) 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку по кредиту.

Ответ: 20%.

10. Распределению среди акционеров подлежат 80 млн. руб. чистой прибыли. В обращении находится 1 млн. обыкновенных акций и 200 тыс. привилегированных. На

каждую привилегированную акцию гарантированные выплаты составляют 0,2 тыс. руб. Определите доход на одну обыкновенную акцию.

Ответ: 40 руб.

11. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию предприятия, если из всех 12000 акций привилегированные составили 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям составил 168000 руб.

Ответ: 17,5 руб.

## **Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование**

### **План:**

1. Матрицы финансовых стратегий.
2. Финансовый план.
3. Сквозная система бюджетов предприятия. Кассовый план.
4. Организация бюджетирования на предприятии.

### **Практические задачи**

1. Выручка от реализации продукции 20 млн. руб., постоянные затраты - 4 млн. руб., порог рентабельности - 13 млн. руб. Определите запас финансовой прочности предприятия.

Ответ: 7 млн. руб.

2. Выручка от реализации продукции - 20000 тыс. руб.; переменные затраты - 13000 тыс. руб.; прибыль от продаж - 4000 тыс. руб. Определите величину маржинального дохода.

Ответ: 7000 тыс. руб.

3. Руководство предприятия желает получить прибыль в следующем периоде 600 000 р. Какой объем продукции необходимо при этом продать, если цена изделия 2000 р., переменные затраты на единицу – 1000 р., постоянные затраты – 40000 р.

Ответ: 640 изделий

4. По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию, если переменные затраты за единицу продукции составляют 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой продукции – 2000 ед., годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб.

Ответ: 1100 руб.

5. Выручка в отчетном году составляет 500 млн. руб., маржинальный доход – 250 млн. руб., постоянные затраты – 100 млн. руб. Определить, на сколько процентов увеличится прибыль от продажи, если предприятие увеличит выручку на 10%.

Ответ: 16,7%.

6. Имеются следующие данные по предприятию: цена реализации продукции – 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции – 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от продажи на 10000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции?

Ответ: 2000 штук

7. Определить прирост цен и дополнительные вложения при условии, что объем предстоящих вложений предприятия будет равен 120 млн. руб., общий индекс цен на материалы и тарифы в предстоящем периоде составит 2,4.

Ответ: 140% и 168 млн. руб.

8. Остатки готовой продукции на начало года – 800 ед., за год запланировано продать 4000 ед., для обеспечения непрерывности процесса реализации остатки продукции на конец года должны составить не менее 500 ед. Определить объем производственной программы на год.

Ответ: 3700 ед.

9. Цена на продукцию предприятия выросла с 20 руб. до 25. Переменные затраты на единицу продукции сохранились на уровне 15 руб. Общий объем постоянных затрат – 600 руб. Как изменился объем безубыточного производства?

Ответ: уменьшился на 60 шт.

10. Производственное предприятие решило провести модернизацию оборудования. Для этого ему необходимо выбрать одну из двух машин: X и Y. Исходные данные приведены в таблице.

Показатели	Машина	
	X	Y
Цена, тыс. руб.	35000	41000
Срок службы, лет	15	22
Увеличение выручки в год, тыс. руб.	15000	18000
Увеличение эксплуатационных расходов в год, тыс. руб.:		
прямых материальных	3000	4000
прямых трудовых	5000	5000
Переменные общепроизводственные расходы в год, тыс. руб.	1500	2000
Постоянные общепроизводственные расходы в год, тыс. руб.	2800	2800

Определите, какую машину необходимо приобрести предприятию. Ответ поясните.

11. Компания «Пирамида» подошла к завершению пятого года своей работы. Он оказался успешным в развитии компании после медленного начала. В конце четвертого года функционирования компания получила новый акционерный капитал и котировку на биржевом рынке (РТС). Отдельные отчетные данные показаны в табл. 1 и 2.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс АО «Пирамида» на 31.12.15, млн.руб.

Показатели	Значения
Основные средства	20
Оборотные средства	30
Краткосрочные обязательства	10
Собственный капитал	30
Кредит	10

Таблица 2 – Отчет о финансовых результатах за 2015 г., млн. руб.

Показатели	Значения
Операционная прибыль	6
Проценты к уплате	1,2
Налогооблагаемая прибыль	4,8

Акционерный капитал состоит из 500тыс. обыкновенных акций по 40 руб. за акцию. Дивиденды – 5%.

Компания «Пирамида» предполагает сделать предложение о покупке другой компании АО «Конус», производящей моющие средства. Отдельные отчетные данные показаны в табл. 3 и 4.

Таблица 3 – Бухгалтерский баланс АО «Конус» на 31.12.15, млн.руб.

Показатели	Значения
Основные средства	5
Оборотные средства	10
Краткосрочные обязательства	5
Собственный капитал	8
Заемные средства (выпуск 10%-х облигаций)	2

Таблица 4 – Отчет о финансовых результатах за 2015 г., млн. руб.

Показатели	Значения
Операционная прибыль	1,24
Проценты к уплате (по облигациям)	0,2
Налогооблагаемая прибыль	1,04

Акционерный капитал состоит из 120 тыс. обыкновенных акций по 50 руб. за акцию. Дивиденды – 3%.

Решение о поглощении объясняется тем, что будет получен синергетический эффект, а также АО «Пирамида» уверено, что она сможет поднять уровень эффективности в АО «Конус» до своего собственного.

Для обоснования целесообразности поглощения АО «Пирамида» АО «Конус» необходимо заполнить таблицу 5.

Таблица 5 – Сравнительные показатели компаний

Показатели	«Пир амида»	«К онус»
Прибыль на используемый капитал, %		
Прибыль на акцию, р.		
Рыночная цена акции, р.	57,6	-
Коэффициент прибыли на акцию, %		
Отношение цены к прибыли на акцию		
Дивиденд на акцию, р.		

### Варианты контрольной работы

#### Вариант 1

1) Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента

2) На первое место среди целей анализа следует поставить ...

1. определение факторов, обусловивших прошлые неудачи
2. обработку информации для прогнозирования и планирования
3. выявление резервов увеличения стоимости компании
4. разработку системы стимулирования сотрудников

3) Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.

1. валовая маржа
2. выручка от реализации
3. порог рентабельности
4. точка безубыточности

4) За счет чего целесообразно финансировать постоянные активы?

1. постоянными пассивами
2. свободными денежными средствами
3. возвращаемой дебиторской задолженностью
4. кредитами и займами

5) Определить расчетным и графическим способами возможность и целесообразность привлечения заемных средств на предприятиях 1 и 2, условия их получения и размеры.

млн. руб.

Показатели	Предприятия	
	1	2
Актив	45,5	60,5

Кредиторская задолженность	15,2	20,3
Заемные средства	15,7	27,8
НРЭИ	5,7	12,4
Финансовые издержки	1,5	2,5

### Вариант 2

- 1) Методы снижения финансовых рисков предприятия
- 2) Какой из показателей является лишним при расчете минимального размера денежных активов?
  1. предполагаемый объем платежного оборота
  2. оборачиваемость денежных активов
  3. остаток денежных активов предприятия на конец отчетного периода
  4. средний остаток денежных активов и краткосрочных финансовых вложений
- 3) О чем можно судить по величине собственных оборотных средств у предприятия:
  1. достаточно ли у предприятия собственных средств и долгосрочных заимствований для финансирования постоянных активов
  2. достаточно ли у предприятия средств расплачиваться по долгам и с поставщиками
  3. о величине дебиторской задолженности
  4. о кредитоспособности
- 4) Какие цели стоят перед финансовым менеджментом?
  1. способствовать продвижению финансовых потоков, прогнозировать возможные катаклизмы и пути их преодоления
  2. строить эффективное взаимодействие предприятия с окружением уже не только путем воздействия на процессы, происходящие на предприятии, но и путем воздействия на окружение
  3. повышение благосостояния владельцев предприятия и прирост капитала, вложенного владельцами
  4. установить оптимальное соотношение между внутренними и внешними стейкхолдерами предприятия
- 5) Определить "запас финансовой прочности" и порог рентабельности предприятия и отдельных видов выпускаемых им товаров. Сделать выводы по полученным результатам т.р.

Показатели	Товары			Всего
	1	2	3	
Выручка от реализации	10000	2000	7000	
Переменные затраты	8500	1500	6000	
Постоянные затраты	на все товары			2700

### Вариант 3

- 1) Роль анализа бухгалтерской отчетности предприятия в принятии финансовых решений
- 2) Какой показатель является лишним при расчете эффекта производственного рычага?
  1. экономическая рентабельность активов
  2. валовая маржа
  3. прибыль от продажи
  4. прибыль до налогообложения
- 3) На что направлено определение потребности в денежных активах?
  1. на установление верхнего предела остатка денежных активов

2. на установление нижнего предела остатка денежных активов
3. на установление среднего предела остатка денежных активов
4. определение предела денежных активов не требуется
- 4) Какой показатель является основой для принятия решения по разработке дивидендной политики и финансовому прогнозированию?
  1. ЗФП
  2. ЭПР
  3. РСС
  4. ВТР
- 5) Рассчитать чистую прибыль на 1 акцию в будущем периоде, если планируется возрастание выручки от реализации на 15%.

Показатели	Значение
Выручка от реализации, тыс. руб.	50000,0
Переменные затраты, тыс. руб.	10500,0
Постоянные затраты, тыс. руб.	20000,0
Проценты за кредит, тыс. руб.	10000,0
Количество обыкновенных акций, шт. (номинал 1000 руб.)	43700

#### Вариант 4

- 1) Анализ и управление денежными потоками предприятия
- 2) Какие показатели характеризуют эффективность деятельности предприятия?
  1. рентабельность продаж
  2. рентабельность активов
  3. среднесписочная численность работников
  4. среднегодовая стоимость основных средств
- 3) Для реализации какой цели необходимо рассчитывать запас финансовой прочности?
  1. определение возможной процентной скидки в условиях предоплаты клиентом
  2. определение экономического эффекта от продаж
  3. формирование условий предоплаты в договоре с клиентом
  4. определение кредитоспособности предприятия
- 4) Что необходимо учитывать при определении объема финансовых средств для формирования запасов?
  1. сумму кредиторской задолженности по расчетам за товарно-материальные ценности
  2. размер текущих затрат
  3. размер основных активов
  4. сумму внеоборотных и оборотных активов
- 5) Определить целесообразность внешнего финансирования предприятия в будущем периоде. Определить пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций. Объяснить полученные результаты.

Исходные данные:

В 1994 году предприятие имело 43700 штук выкупленных и оплаченных акций. Номинал одной акции 1 тыс.р. Правление акционерного общества выносит предложение о привлечении в будущем году дополнительных финансовых ресурсов для проведения реконструкции действующего производства. Рассматриваются 2 различных прогностических сценариев НРЭИ:

- 1 - оптимистический – 20000 т.р.,
- 2 - пессимистический – 10000 т.р.

Вся чистая прибыль выплачивается дивидендами. Привлечение кредитов предусматривается под СРСП - 15%.

#### Вариант 5

- 1) Управление запасами предприятия
- 2) Принято выделять денежные потоки от следующих видов деятельности ...
  1. операционной
  2. финансовой
  3. логистической
  4. инвестиционной
- 3) Собственные оборотные средства - это:
  1. сумма текущих активов и текущих пассивов
  2. сумма дебиторской задолженности и текущих финансовых потребностей
  3. разность между постоянными пассивами и постоянными активами
  4. разность между постоянными пассивами и постоянными активами
- 4) Почему дифференциал не должен быть отрицательным?
  1. ЭФР вместо прибавки к РСС превратится в вычет из нее
  2. увеличится финансовый риск, связанный с предприятием
  3. обяжется дефицит ликвидных средств
  4. снизится финансовый риск
- 5) Разработайте наиболее рациональную дивидендную политику для АО без структурных изменений пассива при следующих исходных данных:  
 Актив за вычетом кредиторской задолженности –20 млн.р.  
 Пассив: 5 млн.р. – собственные средства.
 

Выручка от реализации	– 60 млн.р.
НЭРИ	– 2,5 млн.р.
Коммерческая маржа	– 7%
Норма распределения	– 0,35

 Какой может быть норма распределения при реальной возможности увеличения оборота на 15%.
- 6) Показатели предприятия на начало года представлены в таблице

Показатели	Наначалогода	На конец года
1. Актив, млрд. руб.	90+10* 1	
2. Пас ив, млрд.руб.:		
– собственные средства	0,4*п.1	
– заемные средства	0,6*п.1	
3. Оборот, млрд.руб.	150+30* 2	
4.Рентабельностьькапита	0,22* (1 +0,2* 3)	
5. Процентызакредит, %	0,15* (1 +0,2* 4)	
6.Ставканалогообложенияприбыли,%	0,2 для i ∈ 1,10 0,3 для i ∈ 11,20 0,4 для I > 20	
7.Коэффициентреинвест	0,25* (1+ 0,2* 4)	

Требуется:

1. Рассчитать внутренние темпы роста (ВТР) и размера активов, оборота и прибыли на конец года.
2. Считая, что темпы роста оборота (ТРО) должны составлять величину 1,5 \* ВТР, проанализировать ситуацию с развитием предприятия и дать предложения за счет каких факторов можно достичь роста 1,5\* ВТР.

### Вариант 6



1) Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций  
 2) Какие показатели характеризуют эффективность использования основных средств предприятия:

1. фондорентабельность
2. рентабельность активов
3. фондоотдача
4. коэффициент текущей ликвидности

3) Какой показатель характеризует минимизацию текущих затрат на предприятии?

1. минимальное количество сырья и материалов на складе;
  2. минимальный размер партии поставки;
  3. объем финансовых средств, направляемых в запасы
  4. остаток денежных средств на расчетном счете
- 4) В чем проявляется действие эффекта производственного рычага?
1. рост выручки порождает снижение прибыли;
  2. изменение выручки не влияет на изменение прибыли;
  3. изменение выручки порождает более сильное изменение прибыли
  4. снижение выручки порождает рост прибыли

5) Компания А думает о присоединении другой фирмы В. Прогноз развития, сделанный аналитиками, имеет следующий вид.

Периоды	Без присоединения		С присоединением	
	доход, тыс. руб.	Вероятность	доход, тыс. руб.	вероятность
Спад	20000	0,3	10000	0,3
Нормальное развитие	40000	0,4	40000	0,4
Подъем	60000	0,3	80000	0,3

Следует ли компании А присоединять фирму В? Увеличится ли ценность компании А в связи с этим?

### Вариант 7

1) Анализ эффективности инвестиционных проектов  
 2) Считается, что показатели анализируемой компании следует сравнивать с (со)

...

1. нормативами
2. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней арифметической
3. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе медианы
4. средними по отрасли значениями, рассчитанными на основе средней геометрической

3) Выберите правильное выражение, характеризующее расчет порогового количества товара:

1. отношение валовой маржи к постоянным затратам
  2. отношение постоянных затрат к валовой марже в относительном выражении к выручке
  3. отношение порога рентабельности к цене реализации
  4. разность между выручкой и валовой маржей
- 4) Определите, какая (-ие) из составляющих плеча финансового рычага лишняя?
1. заемные средства
  2. собственные средства
  3. средняя расчетная ставка процента
  4. экономическая рентабельность активов
- 5) Определите, выгодно ли слияние компании.

Показатели	Компания А	Компания Б	Компания А+Б
Производственная мощность, ед.	300	36	300
Продажи, ед.	250	30	280
Загрузка мощности, %	82,3	83,3	83,3
Цена за ед., руб.	10	10	10
Переменные затраты в ед., руб.			
В том числе:	8,5	8,5	8,5
Трудовые	4,75	4,75	4,75
Сырье	3	3	3
Коммерческие расходы	0,75	0,75	0,75
Постоянные расходы, руб.	300	47	313
В том числе:			
Амортизация	200	24	200
Проценты за кредит	25	3	28
Общепроизводственные и административные расходы	75	20	85
Налоги	25	0,7	35,3
Количество акций, млн.шт.	20	3	22,2
Цена/прибыль, раз	13	-	13

б) По исходным данным проведите факторный анализ прибыли на рубль материальных затрат. По результатам анализа сделайте выводы.

Показатель	План	Факт	Отклонение
Прибыль от продажи, тыс. руб.	15 477	17 417	
Выручка, тыс. руб.	82 410	96 530	
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	80 000	100 320	
Материальные затраты, тыс. руб.	35 000	45 600	
Рентабельность продаж, %			
Уд. вес выручки в общем объеме выпуска продукции, %			
Материалоотдача, руб.			
Прибыль на 1 руб. материальных затрат, коп.			

7) Оценить целесообразность использования заемных средств предприятием для двух сценариев (оптимистический и пессимистический) развития экономической ситуации.

Исходные данные для расчетов приведены в таблице

Показатели	Долговое финансирование (ЗС:СС=1)		Бездолговое финансирование (ЗС:СС=0)	
	пес . вар.	опт.в	пес .	опт.ва
1. Суммарный капитал,	30 000 + 10 000 * 1			
2. Заемный капитал,	0,5 * п. 1		-	
3. Акционерный капитал,	0,5 * п. 1		п. 1	
4. Рентабельность капитала, %	вопт.вар.= 0,25 * (1 + 0,4 * 3) в пес .вар.= 0,10			
5. Цена заемных средств, %	0,15 * (1 + 0,3 * 2)		-	
6. Ставка налога обложения прибыли, %	0,2 для i ∈ 1,10 0,3 для i ∈ 11,20 0,4 для I > 20			

Количество выпущенных предприятием акций соответственно рассматриваемым вариантам финансирования равно 100 000 шт. и 200 000 шт.

Требуется рассчитать:

- чистую прибыль на акцию в каждом варианте;
- чистую рентабельность акционерного капитала;
- построить график зависимости чистой прибыли на акцию от прибыли до уплаты налогов и процентов;
- указать на графике пороговое значение прибыли до уплаты налогов и процентов, а также зон эффективного и неэффективного использования заемного капитала.

Кратко прокомментировать полученные результаты.

### Вариант 8

- 1) Сущность финансовой стратегии предприятия, ее виды
- 2) Стоимостная модель анализа включает в себя ...
  1. контроль затрат с учетом отдельных отклонений
  2. анализ рыночной информации
  3. анализ управленческой отчетности
  4. анализ чистой прибыли
  5. анализ валовой прибыли
  5. экономической прибыли
- 3) Что общего и различного между порогом рентабельности и запасом финансовой прочности?
  1. на основе порога рентабельности определяют запас финансовой прочности в стоимостном выражении
  2. порог рентабельности определяется в процентах, а запас финансовой прочности - в стоимостном выражении
  3. аналогичны друг другу
  4. на основе запаса финансовой прочности определяют порог рентабельности
- 4) Выберите лишнюю (-ие) составляющую эффекта финансового рычага:
  1. дифференциал
  2. НРЭИ
  3. плечо финансового рычага
  4. порог рентабельности
- 6) Определить возможность и целесообразность привлечения заемных средств на предприятиях 1 и 2, условия их получения и размеры. Сделать выводы.  
млн.р.

Показатели	Предприятия	
	1	2
Актив	45,5	60,5
Кредиторская задолженность	15,2	20,3
Заемные средства	15,7	27,8
НРЭИ	5,7	12,4
Проценты к уплате	1,5	2,5

13. Условия производства заданы в таблице

Показатель	Значение
1. Постоянные издержки (Пс.И),	$200 + 50 * 1$
2. Удельные переменные издержки	$30 + 10 * 2$
3. Цена единицы продукции (Ц),	$2 * п.2 * (1 + 0,1 * 3)$

Требуется:

1. Рассчитать критический объем производства –  $Q_{кр}$ . В дальнейшем считать фактический объем производства равным  $1,2 * Q_{кр}$ ., а релевантный диапазон объема производства равным ( $0,7 * Q_{кр}$ .;  $1,3 * Q_{кр}$ .)

2. Вычислить в релевантном диапазоне в точках

$0,7 * Q_{кр}$ . –  $0,8 * Q_{кр}$ . –  $0,9 * Q_{кр}$ . –  $Q_{кр}$  –  $1,1 * Q_{кр}$ . –  $1,2 * Q_{кр}$ . –  $1,3 * Q_{кр}$ .

значения:

- выручки от реализации (ВР);
- переменных издержек (Пр.И);
- валовой маржи (ВМ);
- прибыли (П);
- силы операционного рычага (СОР);
- запасы финансовой прочности (ЗФП).

Проанализировать результаты вычислений и прокомментировать их в виде небольшого заключения.

3. Определить чувствительность решения (ЗФП, СОР) к изменению на  $\pm 15\%$  таких показателей как Р, Пс.И, Ц, Qф по образцу, имеющемуся в конспекте лекций. Прокомментировать анализ чувствительности.

### Вариант 9

1) Сущность кредитной политики предприятия

2) Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.

1. валовая маржа
2. выручка от реализации
3. порог рентабельности
4. постоянные издержки
5. переменные издержки

3) Экономическая рентабельность активов – это:

1. отношение эффекта от производства к сумме активов
2. отношение эффекта от производства к сумме вложений
3. отношение эффекта от производства к сумме источников
4. отношение активов к эффекту от производства

4) Применение инструмента «эффект производственного рычага» позволяет определить степень влияния:

1. выручки от реализации на получение прибыли
2. размера задолженности предприятия на получение прибыли
3. размера оборотных активов на получение прибыли
4. постоянных затрат на переменные

5) Акционерное общество «Мясной рай» пользуется заслуженной популярностью, используя наступательную стратегию на рынке. Оно планирует приобрести еще холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и рассматривается как прединвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце 1-го года и, затем будет эксплуатироваться в течение трех лет. Рассчитать показатели эффективности проекта расширения производственной мощности предприятия, если подготовительные затраты составят 50 млн. руб., стоимость самой камеры 30 млн. руб., денежные поступления во втором, третьем и четвертом годах составили соответственно 100, 150 и 200 млн. руб. соответственно. Норма дисконта = 10%.

б) Предприятие может получить кредит от поставщика сырья сроком на 45 дней, либо

рассчитаться с поставщиком в момент отгрузки сырья, но со скидкой в цене.

Исходные данные:

- а) скидка на стоимость сырья, в %:  $5 + 3 *$
- б) рентабельность высвобожденных в результате скидки средств составляет, % в месяц:  $3 + 2 *$
- в) инфляция, % в месяц:  $2 +$

Требуется:

- 1. Определить выгоду скидки.
- 2. Найти минимально доступный по выгоде для предприятия процент скидки.
- 7) Получатель продукции рассчитывается с предприятием векселем, выдаваемым на 3 месяца.

Банк учитывает вексель некоторым дисконтом.

Исходные данные:

- а) ставка дисконта, в %:  $15 + 5 *$
- б) рентабельность предприятия-поставщика продукции, % в месяц:  $3 + 2 *$

Требуется:

- 2. Оценить выгоду вексельной оплаты.
- 3. Найти минимально допустимый размер дисконтной ставки, при которой для предприятия

вексельные расчеты

### Вариант 10

- 1) Технологии финансового планирования
- 2) Бухгалтерская модель анализа включает в себя ...
  - 1. контроль плановых затрат
  - 2. анализ бухгалтерской отчетности
  - 3. анализ управленческой отчетности
  - 4. анализ чистой прибыли
  - 5. анализ валовой прибыли
  - 6. экономической прибыли
- 3) Какие виды рисков, связанных с управлением финансами Вы знаете?
  - 1. финансовый, производственный, критический
  - 2. допустимый, критический, совокупный, катастрофический
  - 3. финансовый, производственный, совокупный
  - 4. предпринимательский, кризисный, катастрофический
- 4) К чему может привести снижение выручки при высоком эффекте

производственного рычага?

- 1. к убыточности продаж
- 2. к увеличению продаж
- 3. к стабилизации продаж
- 4. к рентабельности продаж

5) У завода «Крыло» актив составляет 80 млн.р., а экономическая рентабельность активов – 20%. В пассиве 50 млн.р. заемных (кредиты без кредиторской задолженности) и 30 млн.р. собственных средств. Выплаты по кредитам составляют 7 млн. р. Завод имеет выручку от реализации продукции 28 млн. р., при переменных затратах 24,5 млн. р. и постоянных затратах 3 млн. р. Прибыль от продаж – 0,5 млн. р. (с учетом выплат по кредитам). Определите уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов (УСЭ).

б) Деятельность предприятия характеризуется следующими данными:

Показатели	Значение
1. Актив, млн. руб.	$2\,000 + 500 * 1$
2. Пассив, млн. руб.:	
а) собственные	$0,5 * п.1 * (1 + 0,5 * 2)$ $п.1 - п.2а$

3. Экономическая рентабельность,	$0,3 * (1 + 0,5 * 3)$
4. Ставка ссудного процента, 1/год	$0,8 * п.3 * (1 + 0,1 * 4)$
5. Ставка налогообложения прибыли, 1/год	0,2 для $i \in 1,10$ 0,3 для $i \in 11,20$ 0,4 для $i \in 21,30$

Необходимо найти:

- дифференциал и плечо финансового рычага;
- эффект финансового рычага;
- рентабельность собственных средств;
- построить линию налогового рая (ЛНР) и рассчитать новые значения ЭР и структуры пассива, чтобы предприятие вышло на ЛНР.

По результатам анализа написать краткое пояснение полученным результатам и предложения по повышению рентабельности собственных средств.

## 2.4. Тематический план для самостоятельной работы

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепция финансового менеджмента	21
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ	21
3	Управление активами и источниками финансирования деятельности. Эффект финансового рычага	21
4	Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия	21
5	Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование	21
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>105</b>

### Вопросы для самостоятельной работы

#### Тема 1. Сущность и задачи финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента

1. Основы финансового менеджмента: содержание, цели и функции.
2. Роль финансового менеджмента в повышении эффективности использования ресурсов в организации.
3. Сравнительная характеристика западно-европейской и американской школ финансового менеджмента.
4. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.
5. Концепция денежного потока.
6. Концепция временной ценности денежных ресурсов.
7. Концепция компромисса между риском и доходностью.
8. Концепция стоимости капитала.
9. Концепция агентских отношений.
10. Принципы и основы организации финансового менеджмента.
11. Финансовый механизм управления предприятием и его элементы.
12. Система управления финансовой деятельностью предприятия.
13. Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента.
14. Корпоративное управление: сущность, модели.

#### Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента, финансовая отчетность и ее анализ

1. Отличие финансового взгляда на компанию от учетного (бухгалтерского) взгляда.
2. Различия в терминологии и показателях, используемых в учетном и финансовом (стоимостном) взгляде на компанию.
3. Необходимость знаний финансового рынка и рынка капитала специалисту-финансовому менеджеру.

4. Понятие «управленческая гибкость».
5. Важность несовершенства рынка капитала в финансовом менеджменте.
6. Агентские конфликты в финансовом менеджменте.
7. Целевая функция в трактовке финансового взгляда на компанию.
8. Фундаментальная стоимость компании.
9. Сущность стоимостной концепции управления компанией. Модификации концепции.
10. Структура и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности в России и за рубежом.
11. Характеристика финансового, управленческого и производственного анализа, их взаимосвязь и роль в принятии управленческих решений.
12. Особенности в назначении и проведении финансового (внешнего) и управленческого (внутрихозяйственного) анализа.
13. Финансовая отчетность компании как информационная база финансового анализа.
14. Основные финансовые показатели: понятие, экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.
15. Значимость бухгалтерской отчетности в концепции управления стоимостью. Трансформация бухгалтерских оценок в финансовые.

### **Тема 3. Управление активами и источниками финансирования деятельности.**

#### **Эффект финансового рычага**

1. Сущность инвестиций, инвестиционных решений, инвестиционных проектов.
2. Классификация инвестиций.
3. Политика предприятий в управлении оборотным капиталом.
4. Анализ и планирование движения денежных средств.
5. Планирование денежных потоков.
6. План краткосрочного финансирования.
7. Модели управления наличностью.
8. Управление дебиторской задолженностью.
9. Управление запасами.
10. Стратегия финансирования оборотных средств.
11. Управление привлеченным капиталом.
12. Понятие и структура привлеченного капитала.
13. Традиционный подход к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала.
14. Подход (теория) Модильяни – Миллера к проблеме возможности и целесообразности управления структурой капитала.
15. Основные способы внешнего финансирования.
16. Экономические различия, преимущества и недостатки долгового финансирования и привлечения акционерного капитала.
17. Понятие и расчет средневзвешенной стоимости капитала.
18. Принципы и критерии выбора источников внешнего финансирования.
19. Инвестиционная политика: анализ подходов и ключевые понятия.
20. Концепция баланса интересов субъектов инвестиционной деятельности организации.
21. Оптимальная структура привлеченного капитала.
22. Финансовый левиредж и его роль в финансовом менеджменте.
22. Показатели эффективности формирования капитала.



#### **Тема 4. Управление формированием и использованием прибыли. Управление затратами. Ценовая и дивидендная политика предприятия**

1. Управление прибылью предприятия.
2. Управление рентабельностью предприятия.
3. Факторный анализ прибыли.
4. Операционный анализ прибыли.
5. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте.
6. Метод безубыточного объема продаж (точки безубыточности).
7. Оценка производственного лeverиджа.
8. Оценка финансового лeverиджа.
9. Оценка совокупного лeverиджа.
10. Особенности калькулирования себестоимости.
11. Методы учета затрат и калькулирования себестоимости.
12. Классификация затрат и ее использование в управленческом учете.
13. Классификация доходов и ее использование в управленческом учете.
14. Анализ соотношения «затраты-объем-прибыль» в процессе принятия решений.
15. Распределение прибыли.
16. Процедура выплата дивидендов.
17. Дивидендная политика. Факторы, определяющие дивидендную политику.
18. Порядок выплаты дивидендов.
19. Виды дивидендных выплат и их источники.
20. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
21. Показатель дивидендного дохода.
22. Управленческие критерии определения дивидендного выхода. Стабильность дивидендов.

#### **Тема 5. Прогнозирование и диагностика финансового состояния предприятия. Финансовое планирование и бюджетирование**

1. Структурный и трендовый анализ отчетности.
2. Анализ рентабельности деятельности и капитала компании.
3. Анализ ликвидности компании.
4. Анализ коммерческой активности компании.
5. Анализ структуры капитала компании.
6. Формула Дюпона.
7. Прогнозирование банкротства. Маржинальный анализ.
8. Методические подходы к формированию финансовых стратегий.
9. Сущность финансового прогнозирования и его роль в управлении финансами предприятия.
10. Управленческие сценарии.
11. Модели финансового прогнозирования.
12. Сущность финансового планирования и его место в управлении финансами предприятия.
13. Виды финансовых планов и их содержание.
14. Технологии финансового планирования.
15. Методы финансового планирования.
16. Бюджетирование как технология финансового планирования.

#### **Перечень тем рефератов и докладов**

1. Теоретические основы финансового менеджмента.
2. Принципы и основы организации финансового менеджмента.
3. Аспекты финансового менеджмента.
4. Цели, задачи и функции финансового менеджмента.

5. Концепция денежного потока, концепция временной ценности денежных ресурсов: общее и различие.
6. Концепция компромисса между риском и доходностью, концепция операционного и финансового рисков: общее и различие.
7. Концепция стоимости капитала, концепция эффективности рынка капитала: общее и различие.
8. Концепция агентских отношений, концепция асимметричности информации: общее и различие.
9. Подходы к трактовке «финансовый инструмент».
10. Классификация финансовых инструментов.
11. Финансовые рынки.
12. Финансовые институты.
13. Сущность и назначение информационного обеспечения финансового менеджмента.
14. Сведения регулятивно-правового характера.
15. Финансовые сведения нормативно-справочного характера.
16. Бухгалтерская (финансовая) отчетность.
17. Статистические данные финансового характера.
18. Несистемные данные.
19. Управление рентабельностью собственного капитала.
20. Управление оборотными активами и краткосрочным финансированием.
21. Управление внеоборотными активами предприятия и их финансированием.
22. Управление капиталом предприятия.
23. Оптимизация структуры капитала предприятия.
24. Управление собственным капиталом предприятия.
25. Управление заемным капиталом предприятия.
26. Организация и оценка эффективности лизинга.
27. Управление реальными инвестициями.
28. Управление финансовыми рисками на предприятии.
29. Антикризисное финансовое управление предприятием при угрозе банкротства.
30. Сущность, назначение и показатели операционного анализа.
31. Методика и результаты определения безубыточности деятельности предприятия.
32. Методика и результаты управления финансовой устойчивостью и ликвидностью организации.
33. Оценка эффективности инвестиционной политики на предприятии.
34. Управление финансовыми инвестициями.
35. Тактика финансового менеджмента.
36. Применение формулы Дюпона с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств.
37. Роль учета векселей и факторинга в ускорении оборачиваемости оборотных средств.
38. Расчет рациональной величины скидок и надбавок к базовой цене.
39. Спонтанное финансирование и определение «цены отказа от скидки» с учетом временной стоимости денег.
40. Основные балансовые пропорции и финансовые коэффициенты.
41. Состав финансовой отчетности предприятия.
42. Методы и способы финансового учета в области логистики и управления цепями поставок.
43. Современное программное обеспечение для составления финансовой отчетности.

44. Роль анализа бухгалтерской отчетности предприятия в принятии финансовых решений.
45. Общая оценка и прогнозирование основных тенденций изменения финансово-хозяйственного положения организации на основе матриц финансовой стратегии.
46. Методы исчисления реальной рентабельности предприятия.
47. Особенности финансового анализа с учетом инфляционных факторов.
48. Воспроизводственный (затратный) метод оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции.
49. Доходный метод оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции.
50. Метод сравнения рыночных продаж для оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции.
51. Инвестиционная политика в условиях инфляции и инфляционная коррекция методов анализа инвестиционных проектов.
52. Особенности управления оборотными активами и коммерческой политики предприятия в инфляционной среде.
53. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации.
54. Управление кредиторской задолженностью предприятия.
55. Управление запасами предприятия.
56. Управление и планирование денежных потоков на предприятии.
57. Управление прибылью предприятия.
58. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.
59. Разработка и обоснование финансовой стратегии на предприятии.
60. Диагностика банкротства предприятия, пути его преодоления.
61. Комплексное оперативное управление оборотными активами предприятия.
62. Дивидендная политика корпорации и ее влияние на цену бизнеса.
63. Роль финансовых корпораций и инвестиционных банков в размещении ценных бумаг корпорации.
64. Управление процессом реструктуризации корпорации.

### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul>
<p>3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме;</li> <li>– привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).</li> </ul>
<p>4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу;</li> <li>– грамотность и культура изложения;</li> <li>– использование рекомендованного количества исторических источников и литературы;</li> <li>– владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы;</li> <li>– соблюдение требований к объему реферата;</li> <li>– культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов.</li> </ul>
<p>5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;</li> <li>– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;</li> <li>– литературный стиль.</li> </ul>

#### Средство оценивания: доклад

Шкала оценивания:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

- автор представил демонстрационный материал и уверенно в нем ориентировался;
- автор отвечает на уточняющие вопросы аудитории;
- показано владение понятиями и категориями философии права;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если:

- демонстрационный материал использовался в докладе, но есть неточности;
- докладчик смог ответить на 2-3 уточняющих вопроса;
- докладчик уверенно использовал философско-правовые понятия и категории;
- выводы докладчика не полностью отражают поставленные цели.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается (докладчик затрудняется воспроизвести информацию самостоятельно);
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен с ошибками по содержанию темы доклада;

- докладчик не может ответить на 1 и более уточняющих вопроса аудитории;
  - выводы представлены, но не отражают поставленные цели и содержание работы.
- Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется студенту, если:  
Не соответствует критериям оценки удовлетворительно.

**Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины**

<b>Вид самостоятельной работы</b>	<b>Трудоемкость (час)</b>
Подготовка к экзамену	22
Проработка конспекта лекций	20
Подготовка к практическим (семинарским) занятиям	20
Проработка учебного материала	23
Написание докладов, рефератов	20

### 3. Оценочные средств и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент» может использоваться устная или письменная форма проведения.

#### Примерная структура экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент»

##### 1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера

##### 2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

##### 3. выполнение практических заданий

Практические задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологических аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах финансового менеджмента, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения.

#### Критерии оценивания ответов

Уровень освоения компетенции	Формулировка требований к степени сформированности компетенций	Шкала оценивания
Высокий	Владеет навыками составления и анализа финансовой отчетности предприятия, а также оценки влияния различных методов и способов финансового учета на результаты финансовой деятельности организации в области логистики. Обладает современными методами обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. Владеет методами финансового менеджмента; методами оценки активов организации; методами управления оборотным капиталом. Обладает способами разработки и принятия инвестиционных решений, решений по финансированию проектов и программ; способами принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации; способами принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.	Отлично
Продвинутый	Составляет финансовую отчетность предприятия. Применяет разные методы и	Хорошо

	<p>способы финансового учета в области логистики и управления цепями поставок. Анализирует финансовую отчетность предприятия, а также влияние различных методов и способов финансового учета на результаты финансовой деятельности организации в области логистики. Применяет программу «1С: Предприятие.8» при составлении финансовой отчетности. Оценивает активы организации. Определяет приоритеты при принятии решений об управлении оборотным капиталом организации. Разрабатывает альтернативные варианты решений об объемах и направлениях инвестирования и финансирования. Принимает решения по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации. Принимает решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	
Базовый	<p>Знает состав финансовой отчетности предприятия. Имеет представление о методах и способах финансового учета в области логистики и управления цепями поставок. Знает современное программное обеспечение для составления финансовой отчетности. Демонстрирует знание понятий активов, оборотного капитала, дивидендной политики. Знает условия, принципы и формы инвестирования и финансирования; основные операции на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	Удовлетворительно
Компетенции не сформированы	<p>Не соответствует критериям оценки удовлетворительно.</p>	Неудовлетворительно

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся АНО ВО МОСИ.
2. По результатам экзамена преподаватель обязан разъяснить студенту правила выставления экзаменационной оценки.
3. Преподаватель в ходе экзамена проверяет уровень полученных в течение изучения дисциплины знаний, умений и навыков и сформированность компетенции.
4. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Сущность финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Предмет финансового менеджмента.
4. Цель финансового менеджмента.
5. Задачи финансового менеджмента.

6. Виды финансовой информации.
7. Основные показатели отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
8. Основные принципы финансовой отчетности.
9. Основные методы финансовой отчетности.
10. Должностные функции финансового менеджера.
11. Механизм управления финансовым менеджментом.
12. Финансовые методы управления инвестициями.
13. Финансовые методы управления капитальными вложениями.
14. Дисконтный метод оценки инвестиционных проектов.
15. Методика определения средней нормы прибыли.
16. Методика определения внутренней нормы прибыли.
17. Методика определения окупаемости вложений, чистой текущей прибыли.
18. Инвестиционная стратегия предприятия.
19. Методы инвестиционного анализа.
20. Инвестиционные проекты и инфляция.
21. Методика определения стоимости капитала.
22. Определение и расчет взвешенной стоимости капитала.
23. Определение и расчет предельной стоимости капитала.
24. Дисконтирование, наращивания капитала и дохода.
25. Методика определения операционного левереджа.
26. Методика определения финансового левереджа.
27. Левередж и структура капитала.
28. Методы оценки классификации затрат.
29. Управление текущими затратами.
30. Методика определения порога рентабельности.
31. Оперативное управление оборотными активами.
32. Модели управления оборотными активами: идеальная, агрессивная.
33. Модели управления оборотными активами: консервативная, умеренная.
34. Управление денежными средствами.
35. Управление дебиторской задолженностью.
36. Управление производственными запасами.
37. Объекты управления оборотными активами их достоинства, недостатки.
38. Состав и структура оборотного капитала.
39. Комплексное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
40. Стратегия управления текущими затратами.

### **Перечень тестовых заданий**

#### **0 вариант**

1. **К функциям финансового анализа относятся ...**
  - А) уточнение стратегической линии организации
  - Б) информирование руководства организации о возможностях и угрозах внешней среды
  - В) изучение оснований для координации функций управления
  - Г) подготовка управленческих решений в области финансовой деятельности
  - Д) повышение финансовых возможностей решения задач совершенствования стратегического потенциала организации
2. **Различия между основными и неосновными субъектами финансового анализа заключаются в ...**
  - А) в объеме информации, на основе которой принимаются финансовые решения
  - Б) в степени заинтересованности в повышении эффективности всей хозяйственной деятельности



В) в организационно-правовой форме субъектов анализа

Г) только в показателях оценки финансового анализа

**3. Роль финансовой отчетности в финансовом менеджменте заключается в том, что она является ...**

А) средством обобщения данных бухгалтерского учета

Б) средством связи организации с финансовым рынком

В) исходной информацией для принятия управленческих решений

Г) основой принятия решений по финансовому оздоровлению организации

Д) информация о состоятельности организации

**4. Финансовый анализ предназначен для \_\_\_\_\_ пользователя.**

А) внутреннего

Б) внешнего

В) основного

Г) неосновного

Д) государственных органов управления

**5. Целями финансового анализа организации является (-ются) ...**

А) формирование справочной информации о перспективах развития организации

Б) обобщение бухгалтерской информации об упущенных возможностях организации в отчетном периоде

В) сравнение отчетных данных с нормативными значениями по ряду отдельных финансовых параметров

Г) формирование информации о результатах деятельности организации и разработка рекомендаций для перспективного периода

Д) профилактическое отслеживание и оценка факторов среды, оказывающих влияние на основные параметры текущей деятельности

**6. Основанием для признания недостатков в деятельности организации, отрицательно сказывающихся на уровне финансовой состоятельности организации, является (-ются) ...**

А) выявление «больных» статей баланса

Б) обнаружение отклонений фактических финансовых значений показателей организации от нормативных

В) сравнительный анализ темпов роста объемов хозяйственных средств организации (имущества) и производства

Г) выявление негативных тенденций в динамике финансовых показателей

Д) любое снижение контролируемых редакционным менеджером показателей

**7. Принятые нормативные уровни всех коэффициентов платежеспособности организации могут соответствовать фактическим при ...**

А) высокой платежеспособности

Б) небольших балансовых остатках заемных источников финансирования

В) определенной структуре активов баланса

Г) увеличении собственных средств

Д) увеличении кредитов банка

**8. Различие между понятиями «ликвидность активов» и «ликвидность баланса» заключается (-ются) в ...**

А) показателях оценки

Б) целях оценки

В) составе показателей

Г) периодичности оценки

**9. Взаимосвязь между банкротством и управлением ликвидностью организации проявляется в том, что ...**

А) это различные процессы в управлении финансовой деятельностью организации

- Б) банкротство является следствием неэффективного управления ликвидностью организации
- В) банкротство организации может привести к потере ее ликвидности
- Г) это аналогичные понятия
- Д) аналогичные показатели, однако банкротство оценивается в процентах, а ликвидность – в относительном выражении

**10. Чистый оборотный капитал организации не должен уменьшаться и быть отрицательным потому, что ...**

- А) увеличивается вероятность дефицита денежных средств
- Б) уменьшается надежность партнерских отношений с покупателями
- В) образуется дефицит ликвидных средств
- Г) уменьшается возможность осуществить капитальные вложения
- Д) увеличивается коэффициент обеспеченности собственными средствами

**11. Если показатель текущей ликвидности положителен, а перспективной – отрицательный, то аналитики организации делают вывод о (об) ...**

- А) принятии экстренных мер для недопущения неплатежеспособности в текущем периоде
- Б) отсутствии необходимости предпринимать каких-либо изменений, т.к. заложенные в балансе положительные тенденции выведут организацию к финансовому благополучию
- В) введении непрерывного мониторинга за состоянием внешней среды организации
- Г) переходе к плану осуществления стратегии снижения расходов
- Д) необходимости разработки плана финансового оздоровления организации

**12. Если показатель перспективной ликвидности положителен, а текущей – отрицательный, то аналитики организации делают вывод о (об) ...**

- А) принятии экстренных мер для недопущения неплатежеспособности в текущем периоде
- Б) отсутствии необходимости предпринимать каких-либо изменений, т.к. заложенные в балансе положительные тенденции выведут организацию к финансовому благополучию
- В) введении непрерывного мониторинга за состоянием внешней среды организации
- Г) переходе к плану осуществления стратегии снижения расходов
- Д) необходимости разработки плана финансового оздоровления организации

**13. Если показатели текущей и перспективной ликвидности положительны, то аналитики организации делают вывод о (об) ...**

- А) принятии экстренных мер для недопущения неплатежеспособности в текущем периоде
- Б) отсутствии необходимости предпринимать каких-либо изменений, т.к. заложенные в балансе положительные тенденции выведут организацию к финансовому благополучию
- В) введении непрерывного мониторинга за состоянием внешней среды организации
- Г) переходе к плану осуществления стратегии снижения расходов
- Д) необходимости разработки плана финансового оздоровления организации

**14. При расчете финансово-эксплуатационных потребностей организации необходимо использовать ...**

- А) годовую выручку от реализации
- Б) выручку от реализации на конец отчетного периода
- В) среднедневную выручку от реализации
- Г) дебиторскую задолженность
- Д) кредиторскую задолженность поставщикам

**15. При расчете объема финансовых средств, которые предприятие авансирует в запасы, необходимо учитывать ...**

- А) среднесуточный объем расходов запасов в сумме
- Б) квартальный объем запасов в сумме
- В) выручку от реализации на конец отчетного периода
- Г) среднесуточную выручку от реализации
- Д) кредиторскую задолженность поставщикам

**16. Финансовую устойчивость предприятия в части собственных оборотных средств характеризует показатель ...**

- А) абсолютной ликвидности
- Б) выручка от реализации
- В) текущая ликвидность
- Г) критической ликвидности
- Д) прибыль от продажи

**17. Минимизацию текущих затрат на предприятии характеризует показатель**

...

- А) минимальное количество сырья и материалов на складе
- Б) минимальный размер партии поставки
- В) объем финансовых средств, направляемых в запасы
- Г) оборачиваемость материальных ценностей
- Д) оборачиваемость активов

**18. При определении объема финансовых средств для формирования запасов необходимо учитывать ...**

- А) сумму кредиторской задолженности по расчетам за ТМЦ
- Б) размер текущих затрат
- В) размер основных активов
- Г) минимальный размер партии поставки
- Д) минимальное количество сырья и материалов на складе

**19. Сумма денежных активов может быть реинвестирована в ...**

- А) капитал предприятия
- Б) долгосрочные финансовые вложения
- В) краткосрочные финансовые вложения
- Г) основные средства
- Д) запасы сырья

**20. Фонды обращения не могут включать ...**

- А) средства в прочих расчетах
- Б) расходы будущих периодов
- В) товары отгруженные
- Г) дебиторскую задолженность
- Д) готовую продукцию на складе

**21. Под движением денежных средств понимается ...**

- А) изменение дебиторской задолженности
- Б) изменение величины кредиторской задолженности
- В) все валовые денежные поступления и платежи предприятия
- Г) диверсификация
- Д) банковские операции с денежными ресурсами предприятия

**22. Определите, какая из составляющих запаса финансовой прочности является лишней.**

- А) валовая маржа
- Б) выручка от реализации
- В) порог рентабельности
- Г) постоянные издержки
- Д) переменные издержки

**23. При росте выручки за счет натурального объема продаж происходит ...**

- А) увеличение прибыли максимально
- Б) увеличение прибыли минимально
- В) увеличение прибыли не происходит
- Г) снижение величины переменных затрат на сбыт продукции
- Д) увеличение величины переменных затрат на сбыт продукции

**24. Взаимосвязь между различными способами определения эффекта финансового рычага заключается в том, что ...**

- А) первый способ является основой второго способа
- Б) они определяют ЭФР для различных пользователей
- В) первый способ используется при оценке второго способа
- Г) второй способ используется при оценке первого способа

**25. В случае повышения цены график безубыточности ...**

- А) прямая выручки переместится влево вверх
- Б) прямая суммарных затрат сдвинется вниз
- В) прямая переменных затрат сдвинется влево вверх
- Г) прямая постоянных затрат сдвинется вниз

### **Примерный перечень практических заданий**

**Задача 1.** Рассчитайте необходимые показатели, проанализируйте оборачиваемость оборотных средств хозяйствующего субъекта и определите величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из 14. По данным бухгалтерского отчета себестоимость товарной продукции составила 570 тыс. руб. Затраты на сырье и материалы – 364 тыс. руб. При анализе отчета установлена экономия за счет снижения норм расходования сырья и материалов на 5% и за счет снижения цен на сырье на 8%.

Как указанные факторы повлияли на себестоимость продукции?

**Задача 2.** В апреле предприятие «Искра» изготовило 8000 стульев по цене 180 руб. за шт. Общие постоянные расходы предприятия составили 120 тыс. руб. Удельные переменные расходы – 120 руб./шт. В мае по сравнению с апрелем было запланировано увеличение прибыли на 15%

Каков должен быть дополнительный объем реализованной продукции?

**Задача 3.** Организация положила 200 тыс. руб. на вклад «Супер» в АКБ «Желдорбанк» под 10% годовых. Вклад был открыт 12 марта текущего года и востребован 25 декабря того же года. Определить сумму начисленных процентов при различной практике их начисления. Сделать вывод о наиболее выгодном варианте начисления процентов со стороны вкладчика и банка.

**Задача 4.** При открытии организацией вклада до востребования по ставке 12% годовых 20 мая текущего года на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Затем 5 июля того же года на счёт была добавлена сумма 50 тыс. руб.; 10 сентября текущего года со счёта сняли 75 тыс. руб., а 20 ноября текущего года счёт был закрыт. Определить сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета, если банк использует германскую практику начисления простых процентов.

**Задача 5.** 200 тыс. руб. организацией были положены на накопительный вклад 25 мая текущего года при ставке 9% годовых. С 1 июля банк снизил ставку по вкладам до 6% годовых, с 15 августа - 3% , а 1 сентября вклад был закрыт. Определить наращенную сумму вклада при английской практике начисления процентов.

**Задача 6.** Взносы в пенсионный фонд будут вноситься в начале каждого месяца и на них ежеквартально будут начисляться сложные проценты по ставке 12% годовых. Определить размер взноса, если за 40 лет в фонде должна быть накоплена сумма 1 млн. руб.

**Задача 7.** Определить наиболее выгодный вариант вложения средств организации при начислении сложных процентов на следующих условиях:

- а) ежемесячно из расчета 12% годовых;

б) ежеквартально из расчета 14% годовых;

в) по полугодиям из расчета 16% годовых.

Задача 8. Финансовая компания в своем рекламном объявлении указывает, что вложенная сумма увеличивается на 0,46% ежедневно с начислением процентов на проценты. Определить эффективную годовую ставку процентов при заключении договора с компанией на 3 месяца, полгода и год. Учесть налогообложение дохода.

Задача 9. Вклад в сумме 500 тыс. руб. положен в банк на полгода. Начисление процентов производится ежемесячно по ставке 8% годовых. Определить реальный доход вкладчика для ожидаемого месячного уровня инфляции в 1% и 2%.

Задача 10. Компания использует долгосрочную банковскую ссуду (как единственный элемент заемного капитала), процентная ставка по которой не меняется по годам и составляет 20% годовых. Реализационный доход за год равен 800000 тыс. руб. Издержки составляют 65% реализационного дохода.

Чему равна требуемая доходность по заемному капиталу? Чему равна стоимость заемного капитала для данной компании? Рассчитайте операционную прибыль за год. (свой ответ)

Задача 11. Компании «Рычаг» и «Независимая» идентичны в коммерческом плане: работают в одной отрасли, генерируют ежегодно 6 млн. д.е. операционной прибыли (ЕБИТ), но используют различные финансовые стратегии. Компания «Рычаг» привлекает заемный капитал в размере 20 млн. д.е. в виде долгосрочной банковской ссуды с 20% годовых. Компании работают на совершенном рынке капитала при отсутствии налогов. Затраты на акционерный капитал «Независимой» - 15%.

Какова фундаментальная оценка каждой компании по теории Модильяни-Миллера? Определите требуемую доходность и затраты по элементам капитала компании «Рычаг». Оцените возможную рыночную капитализацию компании «Рычаг». Какие предпосылки следует сделать для такого расчета? Оцените значение WACC по каждой компании. (свой ответ).

Задача 12. Акционерное общество «Мясной рай» пользуется заслуженной популярностью, используя наступательную стратегию на рынке. Оно планирует приобрести еще холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и рассматривается как прединвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце 1-го года и, затем будет эксплуатироваться в течение трех лет. Рассчитать ЧДД, ИД и срок окупаемости инвестиций проекта расширения производственной мощности предприятия, если подготовительные затраты составят 50 млн. руб., стоимость самой камеры 30 млн. руб., денежные поступления во втором, третьем и четвертом годах составили соответственно 100, 150 и 200 млн. руб. соответственно. Норма дисконта = 10%.

Задача 13. Управляющей компании возвести новую котельную для отопления жилых домов микрорайона города. Возможно использование для этой цели трех видов топлива: угля, газа и мазута. Срок жизни проекта 4 года. Норма дисконта = 10%. Исходные данные для анализа проектов представлены в табл.

Виды топлива	Денежные потоки, млн. руб.				
	0-й год	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Уголь	-10000	7500	5000	0	0
Газ	-10000	3500	3500	3500	3500
Мазут	-5000	1800	1800	1800	1800

Задача 14. Определите продолжительность финансового цикла предприятия, если средний оборот запасов сырья и материалов осуществляется за 25 дн., средний период оборота незавершенного производства – 8 дн., средний период оборота запасов готовой продукции – 19 дн., средний период оборота кредиторской задолженности – 16 дн., средний период оборота дебиторской задолженности – 20 дн., средний период оборота денежных активов – 3 дн.

Задача 15. Компания осуществляет продажи на условиях отсрочки платежа 3 месяца (90 дней). Ежегодные продажи составляют 1000 тыс.руб. Определить среднегодовую величину дебиторской задолженности (для расчета принять 360 дней в году).

Задача 16. Составьте бухгалтерский баланс, используя представленные исходные данные (тыс. руб.).

1. Основные средства — 120 000.
2. Нематериальные активы — 2 160.
3. Уставный капитал — 174 033.
4. Денежные средства — 70 520.
5. Нераспределенная прибыль — 42 300.
6. Кредиторская задолженность — 2 000.
7. Запасы — 82 673.
8. Дебиторская задолженность — 12 780.
9. Долгосрочные обязательства — 69 800.

Задача 17. Определить годовой объем реализации продукции, если:

- коэффициент быстрой ликвидности = 1,4
- коэффициент текущей ликвидности = 3,0
- коэффициент оборачиваемости запасов = 6
- текущие активы компании = 675 тыс. руб. 41
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения = 100 тыс. руб.

Задача 18. Рассчитать уровень производственного левеиджа, если известно:

- цена единицы продукции - 200 руб.
- удельные переменные расходы - 30 руб.
- условно-постоянные расходы - 60 млн руб.
- среднегодовой объем производства продукции - 1 500 000 ед.

Задача 19. Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности торгового предприятия, у которого:

- реализации - 100 тыс. шт.;
- цена реализации - 180 руб.;
- переменные затраты на изделие - 80 руб.;
- постоянные расходы - 5 000 тыс. руб.

Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

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

Задача 20. Определите, какое количество продукции должна выпускать фирма, чтобы окупить все свои затраты, если постоянные затраты фирмы составляют 20 000 долл., цена на её продукцию составляет на рынке 70 долл., а средние переменные затраты на изготовление единицы продукции равны 50 долл.

#### **4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

##### **Основная литература**

1. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### **Дополнительная литература**

1. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 399 с. : табл., схем. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### **Современные профессиональные базы данных**

1. Профессиональная база данных по менеджменту [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

2. Профессиональная база данных по менеджменту [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

##### **Информационно-справочные системы**

1. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.

##### **Интернет-ресурсы**

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).

2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).

3. Сайт Центробанка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbrf.ru> (содержит статистику состояния денежного рынка и денежного обращения).

4. Сайт Федеральной служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gosstat.ru> (содержит все макроэкономические показатели).

5. Сайт Федеральной налоговой службы РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.ru> (содержит сведения о собираемых налогах и налогоплательщиках).

6. Сайт Торгово-промышленной палаты РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tpprf.ru/> (содержит результаты исследований и мониторинга развития малого и среднего бизнеса, информационно-аналитические результаты и обзоры по вопросам торговли).

7. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).

8. Сайт научной школы стратегического планирования Н.И. Ведуты [Электронный ресурс]. URL: <http://www.strategplan.com/>
9. Портал дистанционного правового консультирования предпринимателей «Дистанционный консалтинг» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.dist-cons.ru/>.
10. Портал Бизнес-планирования [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bigplans.ru/>.
11. Портал «Гуманитарные технологии в социальной сфере» [Электронный ресурс]. URL: <http://portal.gersen.ru/>.
12. Портал бизнес-планирования [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bizplan.uz/>.
13. Ассоциация финансовых менеджеров [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.cfma.org](http://www.cfma.org)
14. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.ecsocman.edu.ru](http://www.ecsocman.edu.ru)
15. [www.Grandars.ru](http://www.Grandars.ru) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/finansy/> (На сайте публикуется информация, ориентированная в первую очередь на студентов экономических специальностей, специалистов по экономике, маркетингу, банковскому делу)
16. Система профессионального анализа рынков и компаний [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.spark.interfax.ru>
17. Сообщество менеджеров и профессионалов [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.e-executive.ru>
18. Справочник компаний и организаций [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/companies/a-z/>
19. Терминология менеджмента [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.glossary.ru>
20. Технологии корпоративного управления [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.iteam.ru>
21. Книги по экономике, финансовому менеджменту, бюджетированию [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.smartcat.ru>
22. Теория и практика управленческого учета [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gaap.ru>
23. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» – Режим доступа: <http://biblioclub.ru>
24. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU/. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru>
25. Информационно-образовательный портал АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт». – Режим доступа: <https://www.portal.mosi.ru>



## 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 211.	Основное учебное оборудование: специализированная мебель (учебные парты, стулья, стол преподавателя, учебная доска). Технические средства обучения: переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран.	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17E0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).
Лаборатория управления финансами социально-экономических систем, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 306.	Основное учебное оборудование: специализированная мебель (учебные парты, стулья, стол преподавателя, учебная доска). Технические средства обучения: автоматизированные рабочие места, (AsusTeK COMPUTER INC H110M-R/ Itnel(R) Core(TM) i3-7100 CPU @ 3.90GHz/8192.00 Gb).	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 17.07.2017). Office Standart 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО). 1С:Бухгалтерия государственного учреждения 8 ПРОФ (Лиценз. договор 011/216 от 01.09.2017). 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях (Лиценз. договор 011/216 от 01.09.2017)
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 301А.	Специальные инструменты и инвентарь для обслуживания учебного оборудования, шкафы для хранения оборудования.	
Помещение для самостоятельной работы, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 302.	Основное учебное оборудование: специализированная мебель (учебные парты, стулья, стол преподавателя, учебная доска). Технические средства обучения: автоматизированные рабочие места, с возможностью подключения к сети «Интернет»	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4

	и обеспечением доступа в электронную информационную образовательную среду организации.	от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 17.07.2017). Office Prosessional 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО).
--	--	---

## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические указания для подготовки к лекционным занятиям**

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

– вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

– задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

– дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

– подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

– своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

### **Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1й этап - организационный;
- 2й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
  - уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;
  - подбор рекомендованной литературы;
  - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения

рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства. Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы;

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

#### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы**

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может включать:

- конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;
- решение задач;
- работу со справочной и методической литературой;
- работу с нормативными правовыми актами;
- выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;
- защиту выполненных работ;

- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
  - участие в собеседованиях, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;
  - участие в тестировании и др.
- Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:
- повторение лекционного материала;
  - подготовки к семинарам (практическим занятиям);
  - изучения учебной и научной литературы;
  - изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
  - решения задач, выданных на практических занятиях;
  - подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;
  - подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
  - подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
  - выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
  - выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
  - проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
  - написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.
  - подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
  - подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
  - выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
  - выполнения выпускных квалификационных работ и др.
  - выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
  - проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
  - написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

Пронумеровано, прошнуровано и скреплено  
печатью 54 лист 26  
Петров Семья  
(количество листов в листе)

Проректор по научной и образовательной  
деятельности АНО ВШЭ Международный  
открытый социальный институт



Генеральный директор