

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

**ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ**

**УТВЕРЖДАЮ**  
Декан факультета управления



профессор В. Г. Кудряков  
23 марта 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Финансовый менеджмент**

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным  
профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки**

38.03.04 Государственное и муниципальное управление

**Направленность**

«Государственное и муниципальное управление»

**Уровень высшего образования**

бакалавриат

**Форма обучения**

очная и очно-заочная

**Краснодар**

**2022**

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 13 августа 2020 г. № 1016.

Автор:  
к.э.н., доцент



О.В. Ломакина

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры менеджмента от 14.03.2022 г., протокол № 10.

Заведующий кафедрой  
д.э.н., профессор



Е.А. Егоров

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета управления 22.03.2022 г., протокол № 3.

Председатель  
методической комиссии  
к.э.н., доцент



М.А. Нестеренко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д.э.н., профессор



Е.Н. Белкина

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

---

**Целью** освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах управления финансовыми ресурсами организации, формирование навыков финансового обоснования управленческих решений.

### **Задачи дисциплины**

- формирование умений определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, применяя адекватные инструменты и технологии финансового менеджмента;
- формирование умений оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения с позиции финансовых показателей и готовности нести за них ответственность с позиций социальной значимости;
- формирование навыков проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

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

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

ПК-10 – Способен определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений;

ПК-12. Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий в соответствии со справочником квалификационных требований к специальностям, направлениям подготовки, знаниям и умениям, которые необходимы для замещения должностей государственной гражданской службы с учетом области и вида профессиональной служебной деятельности государственных гражданских служащих (утв. Письмом Минтруда России 26 апреля 2017 г. N 18-1/10/В-3260) и справочником типовых квалификационных требований для замещения должностей муниципальной службы (утв. Минтрудом России)

Трудовая функция – управленческие умения (для всех категорий должностей ведущей группы, для категории «обеспечивающие специалисты» главной группы должностей и категории «специалисты» старшей группы должностей).

Ведущая группа

Трудовые действия:

- умение руководить подчиненными, эффективно планировать, организовывать работу и контролировать ее выполнение;
- умение оперативно принимать и реализовывать управленческие решения.

Для замещения должностей высшей, главной и ведущей групп рекомендуется предъявлять требования к умениям:

- 1) руководить подчиненными, эффективно планировать работу и контролировать ее выполнение;
- 2) оперативно принимать и реализовывать управленческие решения;
- 3) вести деловые переговоры с представителями государственных органов, органов местного самоуправления;
- 4) соблюдать этику делового общения при взаимодействии с гражданами.

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений ОПОП ВО, подготовки обучающихся по направлению 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, направленность «Государственное и муниципальное управление».

### 4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
<b>Контактная работа</b>	69	31
в том числе:		
– аудиторная по видам учебных занятий	66	28
– лекции	34	12
– практические	32	16
– лабораторные	–	–
– внеаудиторная	3	3
– зачет	–	–
– экзамен	3	3
– защита курсовых работ (проектов)	–	–

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
<b>Самостоятельная работа</b> в том числе:	75	113
– курсовая работа (проект)	–	–
– прочие виды самостоятельной работы	75	113
<b>Итого по дисциплине</b>	144	144

## 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины студенты (обучающиеся) сдают экзамен.

Дисциплина изучается:

- в очной форме обучения на 2 курсе, в 4 семестре;
- в очно-заочной форме обучения на 3 курсе в 5 семестре.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	<b>Теоретические основы финансового менеджмента</b> 1. Понятие и сущность финансового менеджмента. 2. Методология и базовые показатели финансового менеджмента. 3. Финансовые инструменты: первичные и производные	ПК-10	4	4	-	2	-	-	-	4
2	<b>Информацион-</b>	ПК-10	4	6	-	6	-	-	-	8

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	<b>ная основа финансового менеджмента</b> 1. Анализ бухгалтерского баланса 2. Анализ отчета о финансовых результатах 3. Анализ движения денежных средств									
3	<b>Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты</b> 1. Коэффициенты ликвидности. 2. Коэффициенты деловой активности. 3. Коэффициенты рентабельности. 4. Коэффициенты финансовой устойчивости 5. Коэффициенты рыночной активности.	ПК-10	4	4	-	4	-	-	-	6
4	<b>Управление текущими затратами организации.</b> 1. Классификация затрат. 2. Понятие операционного анализа и его	ПК-10	4	2	-	2	-	-	-	6

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	элементы.									
5	<b>Краткосрочное финансирование</b> 1.Разновидности финансирования предприятия 2.Внутренние источники 3. Внешние источники финансирования	ПК-10	4	2	-	2	-	-	-	6
6	<b>Долгосрочное финансирование</b> 1.Внутренние источники 2. Внешние источники финансирования	ПК-10 ПК-12	4	2	-	2	-	-	-	6
7	<b>Управление капиталом. Стоимость и структура капитала.</b> 1.Стоимость капитала: понятие и сущность. 2.Стоимость капитала в разрезе источников.	ПК-10 ПК-12	4	2	-	2	-	-	-	6
8	<b>Управление оборотными активами предприятия.</b> 1. Сущность оборотных активов, их состав и структура. Политика	ПК-10	4	6	-	6	-	-	-	12

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	<p>комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.</p> <p>2. Управление дебиторской задолженностью.</p> <p>3. Управление денежными средствами.</p> <p>4. Управление запасами товарно-материальных ценностей.</p>									
9	<p><b>Инвестиционная деятельность предприятия</b></p> <p>1. Портфель ценных бумаг и его оптимизация.</p> <p>2. Оценка эффективности реальных инвестиций.</p>	ПК-12	4	2	-	4	-	-	-	6
10	<p><b>Финансовое прогнозирование и планирование</b></p> <p>1. Финансовое прогнозирование</p> <p>2. Финансовое планирование.</p> <p>3. Бюджет предприятия.</p>	ПК-10	4	2	-	2	-	-	-	9
11	<p><b>Финансово-кредитная система государства</b></p> <p>1. Понятие и</p>	ПК-10	4	2	-	-	-	-	-	6



№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	функции финансово-кредитной системы в экономике государства 2. Функции и полномочия Центрального банка РФ									
Итого				34	-	32	-	-	-	75

### Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	<b>Теоретические основы финансового менеджмента</b> 1. Понятие и сущность финансового менеджмента. 2. Методология и базовые показатели фи-	ПК-10	5	2	-	-	-	-	-	6

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	нансового менеджмента. 3. Финансовые инструменты: первичные и производные									
2	<b>Информационная основа финансового менеджмента</b> 1. Анализ бухгалтерского баланса 2. Анализ отчета о финансовых результатах 3. Анализ движения денежных средств	ПК-10	5	2	-	4	-	-	-	13
3	<b>Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты</b> 1. Коэффициенты ликвидности. 2. Коэффициенты деловой активности. 3. Коэффициенты рентабельности. 4. Коэффициенты финансовой устойчивости 5. Коэффициенты рыночной активности.	ПК-10	5	2	-	-	-	-	-	14
4	<b>Управление текущими</b>	ПК-10	5	2	-	2	-	-	-	10

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	<b>затратами организации.</b> 1.Классификация затрат. 2. Понятие операционного анализа и его элементы.									
5	<b>Краткосрочное финансирование</b> 1.Разновидности финансирования предприятия 2.Внутренние источники 3. Внешние источники финансирования	ПК-10	5	2	-	2	-	-	-	10
6	<b>Долгосрочное финансирование</b> 1.Внутренние источники 2. Внешние источники финансирования	ПК-10 ПК-12	5	-	-	2	-	-	-	10
7	<b>Управление капиталом. Стоимость и структура капитала.</b> 1.Стоимость капитала: понятие и сущность. 2.Стоимость капитала в разрезе источников.	ПК-10 ПК-12	5	-	-	2	-	-	-	10
8	<b>Управление оборотными ак-</b>	ПК-10	5	-	-	-	-	-	-	10

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	<p><b>тивами предприятия.</b></p> <p>1. Сущность оборотных активов, их состав и структура. Политика комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.</p> <p>2. Управление дебиторской задолженностью.</p> <p>3. Управление денежными средствами.</p> <p>4. Управление запасами товарно-материальных ценностей.</p>									
9	<p><b>Инвестиционная деятельность предприятия</b></p> <p>1. Портфель ценных бумаг и его оптимизация.</p> <p>2. Оценка эффективности реальных инвестиций.</p>	ПК-12	5	-	-	-	-	-	-	10
10	<p><b>Финансовое прогнозирование и планирование</b></p> <p>1. Финансовое прогнозирование</p> <p>2. Финансовое планирование.</p>	ПК-10	5	-	-	-	-	-	-	10

№	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки	Лабораторные занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	3. Бюджет предприятия.									
11	<b>Финансово-кредитная система государства</b> 1. Понятие и функции финансово-кредитной системы в экономике государства 2. Функции и полномочия Центрального банка РФ	ПК-10	5	2	-	-	-	-	-	10
Итого				12	-	16	-	-	-	113

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

### Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Финансовый менеджмент: рабочая тетрадь для практических занятий / сост. О.В. Ломакина. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 54 с. (ожидает выкладки на портал)
2. Финансовый менеджмент : метод. рекомендации по выполнению самостоятельной работы / О.В. Ломакина. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 44 с. (ожидает выкладки на портал).

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

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

Номер семестра*	Этапы формирования компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОП
<b>ПК-10 – Способен определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений</b>	
1	Введение в специальность
1	Основы экологии и экологического менеджмента
1	Экология
2	Социальная ответственность власти и бизнеса
3	Бережливые технологии управления
4	<i>Финансовый менеджмент</i>
4	Система государственного управления
6	Экономика государственного и муниципального сектора
6	Маркетинг территории
6	Организационно-управленческая практика
8	Оценка регулирующего воздействия
8	Муниципальный менеджмент
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
<b>ПК-12. Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.</b>	
4	<i>Финансовый менеджмент</i>
5	Бизнес-планирование
6	Экономика государственного и муниципального сектора
6	Организационно-управленческая практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

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

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<b>ПК-10 – Способен определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений</b>					
ПК-10.2. Демонстрирует умения разрабатывать и принимать	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе	Уровень знаний в объеме, соответствующем	Устный опрос, реферат, задача, тест, расчетно-графическая работа,

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
управленческие решения в соответствии с целями и намеченными результатами	грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	вопросы и задания для проведения экзамена

**ПК-12. Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования**

ПК-12.1. Знает понятие, виды и источники инвестиций; виды инвестиционных проектов и показатели их эффективности; методы оценки эффективности инвестиционных проектов;	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстриро-	Устный опрос, реферат, задача тест,  вопросы и задания для проведения экзамена
ПК-12.2. Проводит оценку инвестиционных проектов при					

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
различных условиях инвестирования и финансирования			стандартных задач	ваны навыки при решении нестандартных задач	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **Устный опрос**

(вариант вопросов):

#### **Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента**

1. Дайте определение финансовой деятельности предприятия.
2. Охарактеризуйте совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе формирования и функционирования предприятия.
3. Поясните, что является индикатором нормально организованной финансовой деятельности предприятия.
4. Назовите предмет и метод финансового менеджмента.
5. Охарактеризуйте основные концепции финансово менеджмента.
6. Назовите элементы финансового механизма.
7. Поясните назначение производных финансовых инструментов.

#### **Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента**

1. Назовите основные формы и элементы отчетности предприятия. Кто является основным пользователем финансовой отчетности?
2. Охарактеризуйте структуру баланса предприятия.
3. Поясните, чем отличаются оборотные средства от оборотных активов.
4. Что такое чистый оборотный капитал? Как определяется его величина? В чем разница между чистым оборотным капиталом и собственными оборотными средствами?
5. Что такое операционная потребность в оборотных средствах? Как ее определить?
6. Что такое чистая потребность в денежных средствах? При каких условиях она возникает, как определить ее величину?
7. Какую информацию содержит отчет о прибылях и убытках? Какова его структура?
8. Что такое добавленная стоимость и как она определяется?
9. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя БРЭИ.
10. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя НРЭИ.
11. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя ЭР.
12. В чем разница между прибылью и потоком наличности?



13. Охарактеризуйте косвенный метод анализа движения денежных средств.
14. Что характеризует операционный поток наличности и как он рассчитывается?
15. Что характеризует поток оборотного капитала и как он рассчитывается?
16. Что характеризует поток капитальных затрат и как он рассчитывается?
17. Что характеризуют поток кредиторов и поток собственников и как они рассчитываются?

### **Тема 3. Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты.**

1. Поясните понятие «ликвидность предприятия». Чем оно отличается от понятия «платежеспособность»?
2. Поясните причину расчета частных показателей ликвидности.
3. Поясните содержание показателя «реальный коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
4. Поясните содержание показателя «необходимый коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
5. Поясните содержание показателя «эталонный коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
6. Поясните, как провести оценку платежеспособности предприятия, используя выше обозначенные показатели общей ликвидности.
7. Что такое деловая активность предприятия, и какие коэффициенты рассчитываются в данном случае?
8. Какие коэффициенты отражают финансовую устойчивость предприятия? Как они структурированы?

### **Тема 4. Управление текущими затратами организации**

1. Дайте классификацию текущих затрат предприятия в зависимости от классификационного признака.
2. Назовите критерий разделения затрат на переменные и постоянные. Охарактеризуйте методы дифференциации смещенных затрат.
3. Охарактеризуйте основное назначение операционного анализа.
4. Охарактеризуйте понятие и содержание операционного рычага, как количественно определяется показатель СВОР?
5. Охарактеризуйте понятие и содержание порога рентабельности, как количественно определяется показатель?
6. Охарактеризуйте понятие и содержание запаса финансовой прочности, как количественно определяется показатель?
7. Каково назначение и особенности углубленного операционного анализа.

### **Тема 5. Краткосрочное финансирование**

1. Дайте определение финансирования предприятия и охарактеризуйте виды финансирования в зависимости от признаков классификации.
2. Назовите цель краткосрочного финансирования предприятия.
3. Что такое кредиторская задолженность предприятия и как она соотносится с краткосрочным финансированием.
4. Назовите основные формы краткосрочных банковских займов для предприятий.

5. Что такое факторинг? Охарактеризуйте формы факторинговых услуг

### **Тема 6. Долгосрочное финансирование**

1. Назовите цель долгосрочного финансирования предприятия.
2. Как определяется поток самофинансирования предприятия, какие факторы влияют на его величину?
3. От чего зависят способы увеличения собственного капитала извне?
4. Какие формы акционерного общества вводятся согласно изменениям в Гражданском кодексе РФ с 1 сентября 2014 г?
5. Охарактеризуйте понятия «собственный капитал» и «акционерный капитал», в чем их различия и как они соотносятся?
6. В чем состоит эффект финансового рычага в европейской школе менеджмента, как он определяется количественно?
7. В чем состоит эффект финансового рычага в американской школе менеджмента, как он определяется количественно?
8. Дайте определение лизинга, охарактеризуйте его основные особенности.

### **Тема 7. Управление капиталом. Стоимость и структура капитала**

1. Охарактеризуйте понятия «финансовая структура» и «структура капитала» коммерческой организации.
2. Дайте понятие «стоимости капитала», как показатель определяется количественно, какова методология исчисления элементов расчета.
3. Назовите основные направления использования инструмента стоимости капитала в финансовом менеджменте.
3. Охарактеризуйте стоимость источников «банковские ссуды», «займы хозяйствующих субъектов», «облигационные займы», чем они отличаются друг от друга?
4. Охарактеризуйте стоимость источников собственного капитала. Поясните, почему стоимость источника «нераспределенная прибыль» количественно приравнивается к стоимости «обыкновенные акции»?

### **Тема 8. Управление оборотными активами предприятия**

1. Поясните, в чем состоит содержание политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.
2. Охарактеризуйте стратегии управления текущими активами и текущими пассивами, чем они отличаются друг от друга.
3. Охарактеризуйте способы ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.
4. Охарактеризуйте основные аспекты управления оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностью, как это влияет на ликвидность предприятия.
5. Что такое финансовый цикл предприятия и как показатель определяется количественно? Как его величина влияет на эффективности использования оборотных средств?
6. Поясните назначение и содержание прогнозирования денежного потока.
7. Поясните, какой принцип заложен в основу определения оптимального уровня свободных денежных средств.
8. Охарактеризуйте модели определения оптимального уровня свободных денежных средств.
9. Охарактеризуйте методы оценки и учета материально-производственных запасов. Поясните, как выбор метода влияет на уровень чистой прибыли предприятия и ликвидность баланса.
10. Поясните, какие выделяют текущие затраты по обслуживанию запасов и как они

минимизируются в отношении производственных запасов и запасов готовой продукции.

### **Тема 9. Инвестиционная деятельность предприятия**

1. Поясните, каковы цели инвестирования в ценные бумаги.
2. Назовите и охарактеризуйте факторы оценки ценных бумаг с точки зрения инвестирования.
3. Как осуществляется оценка риска финансовых вложений?
3. Назовите и охарактеризуйте показатели экономической оценки инвестиционного проекта.
4. Поясните назначение и содержание процедуры дисконтирования денежных потоков.
5. Поясните назначение и содержание показателя внутренней нормы рентабельности.
6. Поясните, как оценить финансовую состоятельность инвестиционного проекта.
7. Что важнее на ваш взгляд, финансовая состоятельность проекта или его экономическая эффективность. Может ли быть так, что экономически эффективный проект финансово нереализуем?

### **Тема 10. Финансовое прогнозирование и планирование**

1. Назовите и обоснуйте основную цель финансового прогнозирования.
2. Какой показатель является отправной точкой финансового прогнозирования.
3. Назовите цель финансового планирования, какие виды планов вы знаете.
4. Перечислите и охарактеризуйте методические подходы к фоновому планированию.
5. Перечислите и охарактеризуйте этапы процесса бюджетирования на предприятии.
6. Поясните что такое центры ответственности при бюджетировании.

### **Реферат**

#### **Примерная тематика рефератов**

#### **Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента**

1. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса.
2. Организация финансового контроля на предприятии.
3. Система сбалансированных показателей в управлении финансовой деятельностью предприятия.
4. Формирование финансового имиджа организации.

#### **Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента**

1. Основные подходы к организации системы внутреннего финансового контроля за деятельностью предприятия.
2. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития.
3. Основы управления внебюджетными поступлениями как элемент политики доходов.
4. Организация и управление деятельностью финансовой службы предприятия в условиях переходного периода.
5. Особенности формирования финансовой службы на вновь создаваемом предприятии.

#### **Тема 3. Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты.**

1. Показатели финансовых результатов предприятия.
2. Система инвестиционных институтов в России и анализ их деятельности
3. Эмиссия ценных бумаг
4. Механизм операций с ценными бумагами
5. Экономико-статистическое изучение финансового механизма
6. Изучение и анализ информационного обеспечения функционирования финансового механизма.
7. Экономико-статистическое изучение показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

#### **Тема 4. Управление текущими затратами организации**

1. Основы управления внереализационными поступлениями как элемент политики доходов.
2. Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов.
3. Производственный и финансовый менеджмент в системе управления затратами.

#### **Тема 5. Краткосрочное финансирование**

1. Проблемы краткосрочного банковского кредитования в современной России.
2. ЦБ России: структура и основные функции.
3. Факторинг: опыт использования в России.

#### **Тема 6. Долгосрочное финансирование**

1. Анализ источников финансирования капитальных вложений.
2. Экономико-статистическое изучение финансовых рисков и способов их снижения.
3. Экономическое изучение состава финансовых ресурсов и их источников.

#### **Тема 7. Управление капиталом. Стоимость и структура капитала**

1. Структура капитала фирмы и ее влияние на результаты деятельности предприятия.
2. Стоимость капитала и стоимость фирмы взаимосвязь показателей.
3. Оценка стоимости капитала при слиянии и поглощении.

#### **Тема 8. Управление оборотными активами предприятия**

1. Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода.
2. Управление оборотным капиталом фирмы.
3. Управление движением денежных средств на предприятии.
4. Финансовый бенчмаркинг как инструмент управления финансами предприятия.
5. Проблемы управления кредиторской задолженностью на предприятии.
6. Проблемы управления дебиторской задолженностью на предприятии.

#### **Тема 9. Инвестиционная деятельность предприятия**

1. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
2. Использование аутсорсинга финансов в деятельности предприятия.
3. Управление финансовыми рисками.
4. Проектное финансирование и его особенности.
5. Финансирование инновационных проектов.
6. Планирование потребности в капитале (инвестициях).
7. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем.

#### **Тема 10. Финансовое прогнозирование и планирование**

1. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием.
2. Организация финансового контроля на предприятии
3. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия.
4. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития.
5. Составление финансового плана предприятия
6. Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы

### Тема 11. Финансово-кредитная система государства

1. Трансформация финансов-кредитной системы в РФ, исторический экскурс.
2. Центральный Банк РФ: статус и инструменты регулирования.
3. Национализация ЦБ РФ: за и против.
4. Организация эмиссии национальной валюты в РФ и суверенитет страны.
5. Ставка рефинансирования (ключевая ставка) как инструмент регулирования, исторический экскурс.

### Задача

### Тема 3. Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты.

**Задание 1.** Рассчитайте финансовые коэффициенты и проанализируйте их уровень для конкретного предприятия.

#### Коэффициенты ликвидности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Текущая (общая ликвидность) (1 - 2)*	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства		
2. Срочная ликвидность (0,7 – 0,8)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства		
3. Абсолютная ликвидность (0,2 – 0,25)	Денежные средства / Краткосрочные обязательства		
4. Чистый оборотный капитал	Оборотные средства – Краткосрочные обязательства		

\* В скобках показано оптимальное значение коэффициента

#### Коэффициенты деловой активности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Оборачиваемость активов, раз	Чистая выручка от реализации / Среднегодовая стоимость активов**		
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности (только по покупателям), дни	365 / (Чистая выручка от реализации / Чистая среднегодовая дебиторская задолженность покупателей)		
3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (только по поставщикам), дни	365 / (Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности поставщикам)		
4. Оборачиваемость материально-производственных запасов	365 / (Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость материально-производственных запасов)		
5. Длительность опе-	Оборачиваемость дебиторской задол-		

рационного цикла	женности в днях + Оборачиваемость материально-производственных запасов в днях		
------------------	---	--	--

#### Коэффициенты рентабельности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Рентабельность активов	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов		
2. Рентабельность продаж	Чистая прибыль / Чистая выручка от реализации		
3. Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала		

#### Коэффициенты структуры капитала

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Коэффициент собственности	Собственный капитал / Итог баланса		
2. Коэффициент финансовой зависимости	Заемный капитал / Собственный капитал		
3. Коэффициент защищенности кредиторов	(Чистая прибыль + Расходы по выплате процентов + Налог на прибыль) / Расходы по выплате процентов		

### Тема 4. Управление текущими затратами организации

Имеются следующие данные о предприятии

Показатель	Товар А	Товар Б	В целом по предприятию
Чистая выручка от реализации, тыс. руб.	10	6	16
Переменные издержки, тыс. руб.	6,5	2,0	6,5
Прямые постоянные затраты, тыс. руб.	0,1	0,13	0,23
Косвенные постоянные затраты, тыс. руб.	?	?	2,0
Цена ед., руб.	5,0	4,0	-

Провести анализ основным элементам углубленного операционного анализа, результаты привести в таблице, сделать вывод.

Показатель	Товар А	Товар Б	В целом по предприятию
1. Валовая маржа, тыс. руб.			
2. Валовая маржа в % к выручке от реализации			
3. Прибыль, тыс. руб.			
4. СВОР, раз			
5. Порог рентабельности, тыс. руб.			
6. Пороговое количество товара, тыс. шт.			
7. Запас финансовой прочности, тыс. руб.			
8. Запас финансовой прочности в % к выручке от реализации			
9. Промежуточная маржа, тыс. руб.			
10. Промежуточная маржа в % к выручке			

### Тема 5. Краткосрочное финансирование

Производственная фирма решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 тыс. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Условия факторинговой компании:

1) 20%-й резерв дебиторской задолженности, т.е. используется факторинг с финансированием. Факторинговая компания немедленно возмещает 80% суммы дебиторской задолженности (предоставляя кредит своему клиенту). Оставшаяся сумма 20% - резерв, обязательно возмещается поставщику в момент наступления срока платежа.

2) комиссионные – 2,5 % от суммы средней дебиторской задолженности, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности.

3) проценты за досрочную оплату – 10% от дебиторской задолженности после вычета комиссионных и резерва.

Определить:

1. Сколько получит фирма при использовании факторинга
2. Эффективную годовую стоимость факторинга

### Тема 6. Долгосрочное финансирование

ОАО «Компас», финансирующее совою деятельность исключительно за счет собственного капитала, планирует увеличить производственные возможности. Для этого оно собирается инвестировать в производство 40 млн. руб., которые планирует получить от продажи акций. Каждая акция продается по 50 руб., но ее балансовая стоимость составляет 75 руб. В настоящее время ОАО имеет в обращении 5 млн. акций, его чистая прибыль составляет 15 млн. руб. Ожидается, что после инвестирования она возрастет на 1,5 млн. руб. Определите 1) к каким последствиям приведет эмиссия новых акций, если предположить, что отношение цены к прибыли на акцию останется неизменным; 2) какой должна быть новая чистая прибыль АО, чтобы рыночная цена акции осталась неизменной.

Таблица – Исходные и расчетные данные

Показатель	Обозначение	Исходное состояние	После инвестирования	После инвестирования
Количество акций, млн. шт.	$N_a$	5		
Собственный капитал ОАО, млн. руб.	СК	375		
Балансовая стоимость акции, руб.	$C_b$	75		
Рыночная стоимость акции, руб.	$C_p$	50		
Рыночная стоимость (капитализация) предприятия, млн. руб.	РС			
Чистая прибыль, млн. руб.	ЧП	15		
Рентабельность собственного капитала, % ЧП/СК	РСК			
Чистая прибыль на акцию, руб.	ЧПА			
$ЧПА/C_p$	-			
$C_p/ЧПА$	-			
$C_p/C_b$	-			
Инвестируемый капитал, млн. руб.	-			
Чистый дисконтированный доход, млн. руб.	ЧДД	-		

### Тема 7. Управление капиталом. Стоимость и структура капитала

Найти оптимальную структуру капитала предприятия исходя из условий приведенных ниже:

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимость						
	1	2	3	4	5	6	7
Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала, %	0	10	20	30	40	50	60

Стоимость СК, %	14,0	13,8	13,3	14,2	14,1	13,6	12,8
Ставка за кредит, %	–	10,0	12,1	13,8	14,2	15,4	15,9
ССК							

### Тема 8. Управление оборотными активами предприятия

Предприятие ведет расчеты с 2 дебиторами и 5 кредиторами, условия расчетов приведены в таблице.

Таблица – Условия расчетов

Показатель	Дебиторы		Кредиторы				
	№1	№2	№1	№2	№3	№4	№5
Однодневный платеж, тыс. руб.	20	25	8	10	15	9	3
Оборачиваемость, дней	17	19	21	13	16	7	14

### Тема 9. Инвестиционная деятельность предприятия

На основе приведенных данных рассчитать NPV и IRR и сделать вывод о целесообразности осуществления данного проекта.

млн. руб.

Первоначальные затраты по проекту на приобретение основных средств	4,5
Срок жизни проекта	4 года
Ежегодные амортизационные отчисления *	1,125
Ставка налогообложения прибыли	20%
Средневзвешенная стоимость капитала, включающая инфляционную премию	35% ССК=20%, инф.премия=15%

\* Срок жизни проекта – это период (количество лет), в течение которого инвестиции генерируют приток денежных средств. Срок эксплуатации инвестиций в оборудование принимают, как совпадающий со сроком жизни проекта (т.е. он короче физического срока службы этого оборудования), поэтому амортизационные отчисления рассчитываются исходя из первоначальной стоимости основных средств и срока жизни проекта.

Поступления и затраты \*\* в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1	1,2	0,6
2	3	1,7
3	3,5	2
4	4,3	2,3

\*\* Имеются ввиду затраты на производство продукции (текущие затраты)

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления, затраты
1	15
2	12
3	10
4	9

### Тема 10. Финансовое прогнозирование и планирование

Первоначальный план активов и пассивов на конец планируемого периода приведен в следующей таблице

Таблица – Укрупненные данные плана активов и пассивов



Актив	Тыс. руб.	Пассив	Тыс. руб.
Внеоборотные активы	8 000	Собственный капитал	11 000
Оборотные активы	7 000	Кредиторская задолженность	3 000
в т.ч. Запасы	3 000		
Дебиторская задолженность	3500		
Итого активов	15 000	Итого пассивов	14000

Выбрать наиболее правильный способ балансирования активов и пассивов из следующих возможностей:

1 Уменьшение активов (при этом внеоборотные активы и запасы запланированы в пределах необходимых).

2 Увеличение собственного капитала или привлечение долгосрочных кредитов.

3 Увеличение краткосрочных источников финансирования.

При выборе руководствоваться обеспечением соответствия структуры активов и пассивов.

### Расчетно-графическая работа

#### Тема 2 – Информационная основа финансового менеджмента.

Анализ бухгалтерского баланса. Анализ структуры финансирования актива.

Статья баланса	На конец отчетного года, тыс. руб.
<b>АКТИВ</b>	
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	
Основные средства	91558
Незавершенное строительство	4134
Долгосрочные финансовые вложения	
Итого по разделу I	95692
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	
Запасы, в том числе:	42750
– сырье, материалы и другие аналогичные ценности	25129
– животные на выращивании и откорме	105
– затраты в незавершенном производстве	1230
– готовая продукция и товары для перепродажи	16116
– расходы будущих периодов	170
– прочие запасы и затраты	–
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1908
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	14925
в том числе покупатели и заказчики	13351

Денежные средства	1719
Итого по разделу II	61302
БАЛАНС	156994
ПАССИВ	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Уставной капитал	1946
Добавочный капитал	23108
Резервный капитал	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	80646
Итого по разделу III	105800
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы и кредиты	2179
Прочие долгосрочные обязательства	4057
Итого по разделу IV	6236
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы и кредиты	4000
Кредиторская задолженность, в том числе:	21623
– поставщики и подрядчики	7498
– задолженность перед персоналом организации	–
– задолженность перед государственными внебюджетными фондами	–
– задолженность по налогам и сборам	2456
– прочие кредиторы	11669
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	–
Доходы будущих периодов	19335
Резервы предстоящих расходов и платежей	–
Итого по разделу V	44958
БАЛАНС	156994

#### Решение

Балансовая стоимость внеоборотных активов определяет величину собственного капитала и долгосрочных заемных источников в пассиве баланса. У данного предприятия балансовая стоимость внеоборотных активов составляет 95692 тыс. руб., она покрывается за счет собственного капитала полностью, которая составляет 105800 тыс. руб. Оставшаяся часть собственного капитала (10108 тыс. руб.) и долгосрочные обязательства в размере 6236 тыс. руб. составляют в совокупности ЧОК в размере 16344 тыс. руб.:

$$\text{ЧОК} = (105800 + 6236) - 95692 = 16344 \text{ тыс. руб.}$$

Для оценки структуры источников финансирования оборотных средств (запасы и дебиторская задолженность) необходимо определить операционную потребность в оборотных средствах (ОПОС) и сопоставит эту величину с уровнем чистого оборотного капитала (ЧОК), рассчитанного по балансу.

ОПОС предприятия составляет:

$$\text{ОПОС} = (\text{Запасы} + \text{ДЗ}) - \text{КЗ} = (42750 + 14925) - 21623 = 36052 \text{ тыс. руб.}$$

Сопоставим ОПОС с уровнем ЧОК – оборотные средства в размере 36052 тыс. руб. нуждаются в финансировании чистым оборотным капиталом, величина которого составляет только 16344 тыс. руб. Недостающую сумму в 19708 тыс. руб. необходимо финанси-

ровать за счет краткосрочного кредита банка. Эта сумма и есть чистая потребность в денежных средствах:

$$\text{ЧПДС} = \text{ОПОС} - \text{ЧОК} = 36052 - 16344 = 19708 \text{ тыс. руб.}$$

Такой кредит у предприятия есть в размере 4000 тыс. руб. Но его недостаточно для финансирования оставшейся суммы оборотных средств. Оставшаяся сумма составляет 15708 тыс. руб.

По балансовым данным покрывается она за счет статьи пассива «доходы будущих периодов» - 19335 тыс. руб.

Оставшаяся сумма 3627 тыс. руб. идет на финансирование остатка денежной наличности – 1719 тыс. руб. и НДС по приобретенным ценностям – 1908 тыс. руб.

Проанализируем финансирование элементов оборотных активов.

На финансирование запасов как важнейшей части оборотных средств должен идти долгосрочный капитал оставшийся после финансирования внеоборотных активов (это обеспечивает стабильность предприятию).

На финансирование запасов идет в первую очередь ЧОК:

$$42750(\text{запасы}) - 16344(\text{ЧОК}) = 26406 \text{ тыс. руб.}$$

Оставшаяся стоимость запасов финансируется кредиторской задолженностью:

$$26406(\text{запасы}) - 21623(\text{КЗ}) = 4783 \text{ тыс. руб.}$$

Оставшаяся стоимость запасов финансируется краткосрочным кредитом банка:

$$4783(\text{запасы}) - 4000(\text{кредит}) = 783 \text{ тыс. руб.}$$

Не профинансированная часть запасов 783 тыс. руб. и дебиторская задолженность в размере 14925 тыс. руб. финансируется за счет доходов будущих периодов в объеме 19335 тыс. руб.

Оставшаяся сумма в размере 3627 тыс. руб. финансирует остаток денежных средств в размере 1719 тыс. руб. и НДС по приобретенным ценностям – 1908 тыс. руб.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие финансируется неустойчиво, зависит от краткосрочного финансирования в части финансирования запасов, запасы покрываются чистым оборотным капиталом только на 38,2 % (в идеале коэффициент должен составлять 1).

## Тесты

**ПК-10. Способен определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений.**

**ПК-10.2. Демонстрирует умения разрабатывать и принимать управленческие решения в соответствии с целями и намеченными результатами.**

1. Выберите, какое решение позволит избежать появления недостатка денежных средств в обороте и потребности в дополнительных источниках финансирования:

\*ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и замедление оборачиваемости кредиторской задолженности;

ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности и замедление оборачиваемости дебиторской задолженности;

ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности;

замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

2. Выберите, какой инструмент анализа позволит принять управленческое решение в отношении изменения ассортимента выпускаемой продукции:

расчет эффекта финансового рычага;

\*операционный анализ;

анализ стоимости капитала;  
анализ структуры финансирования актива.

3. Выберите, какой инструмент анализа позволит принять управленческое решение в отношении рациональной структуры капитала предприятия:

расчет эффекта финансового рычага;  
операционный анализ;  
\*анализ стоимости капитала;  
анализ структуры финансирования актива.

4. Выберите, какой инструмент анализа позволит принять управленческое решение в отношении возможности и целесообразности привлечения кредитных ресурсов:

\*расчет эффекта финансового рычага;  
операционный анализ;  
анализ стоимости капитала;  
анализ структуры финансирования актива.

5. Выберите, что является обоснованной целью решения о привлечении кредита:

погашение кредиторской задолженности;  
увеличение кредиторской задолженности;  
\*увеличение выручки и прибыли от продаж;  
увеличение заемных источников финансирования.

6. Выберите, какое решение необходимо принять для финансирования оборотных средств предприятия, не покрытых ни кредиторской задолженностью, ни чистым оборотным капиталом:

\*привлечь краткосрочный кредит банка;  
снизить оборотные средства;  
снизить внеоборотные активы;  
увеличить собственный капитал.

7. Выберите, какое решение позволит ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности:

\*использование факторинга;  
использование франчайзинга;  
использование хеджирования;  
использование концессии.

8. Выберите, какое решение позволит снизить порог безубыточности производства:

\*снижение постоянных затрат;  
увеличение объема производства;  
снижение объема производства;  
увеличение постоянных затрат.

9. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальную возможность влияния на прибыль НРЭИ путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска продукции:

уровень финансового левериджа;  
\*уровень производственного левериджа;  
структура пассива;  
структура актива.

10. Укажите, причины ситуации, когда предприятие имея прибыль будет неликвидным, не имея денежных средств для расчета с поставщиками и кредиторами:

\*используется метод начисления, как способ определения базы по налогу на прибыль;

используется кассовый метод, как способ определения базы по налогу на прибыль;

нет таких причины, поскольку такая ситуация не возможна;

\*средства заморожены на счетах дебиторов.

11. Выберите, какое кредитное решение позволит обеспечить финансирование циклических потребностей в денежных средствах наиболее эффективно:

\*открытие кредитной линии;

овердрафт;

факторинг;

вексельный кредит.

12. Выберите, какая методика оценки запасов наиболее предпочтительна в условиях инфляции, поскольку величина уплачиваемого налога на прибыль меньше, а значит больше средств остается у предприятия:

ФИФО;

\*ЛИФО;

оценка по средней себестоимости;

оценка по фактической себестоимости.

13. Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага предприятия, если собственные средства предприятия составляют 4 млн. руб., заемные 1,3 млн. руб., дифференциал финансового рычага 12%.

\*3,9%;

4,0%;

2,4%.

14. Распределите виды прибыли в соответствии с порядком их расчета.

1. валовая прибыль;

2. прибыль от продаж;

3. прибыль до налогообложения;

4. чистая прибыль.

15. Определите критический объем производства продукции, если ставка переменных затрат составляет 25 руб., цена реализации 45 руб., общие постоянные затраты составляют 12000 руб.

\*600 единиц;

1000 единиц;

500 единиц.

16. Рассчитайте маржинальную прибыль предприятия, если выручка от реализации составляет 100 тыс. руб., переменные затраты – 65 тыс. руб., постоянные затраты – 11 тыс. руб.:

24 тыс. руб.;

\*35 тыс. руб.;

10 тыс. руб.

17. Определите размер резерва по сомнительным долгам, если известно, что суммарная величина дебиторской задолженности предприятия составляет 4074 тыс. руб., вероятная доля безнадежных долгов – 10,14%.

\*413,10 тыс. руб.;

500 тыс. руб.

450 тыс. руб.

18. Определите запас финансовой прочности предприятия в процентном выражении на данном этапе производства, если уровень операционного рычага составляет 3,5.

\*28,6%;

30%;

25%.

19. Рассчитайте плановые затраты предприятия на следующий год, если объем производства будет увеличен на 10%.

Таблица – Затраты на производство и реализацию продукции  
в текущем году

Затраты	Сумма, тыс. руб.
1. Сырье и материалы	145
2. Покупные комплектующие и полуфабрикаты	100
3. Топливо и энергия на технологические цели	25
4. Заработная плата производственных рабочих с начислениями	50
5. Общепроизводственные расходы	25
6. Общехозяйственные расходы	50

\*427 тыс. руб.;

550 тыс. руб.;

425 тыс. руб.

20. По приведенным данным определить чистый оборотный капитал предприятия:

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Задолженность поставщикам	30,0
Дебиторская задолженность	60,0	Задолженность по зарплате	20,0
Товарно-материальные запасы	100,0	Задолженность по налогам	60,0
Внеоборотные активы	810,0	Долгосрочные кредиты	260,0
		Уставный капитал	470,0
		Нераспределенная прибыль	160,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>

\*80 тыс. руб.;

100 тыс. руб.;

150 руб.

22. По приведенным данным определить чистую прибыль предприятия.

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

Выплачено дивидендов	8
----------------------	---

\*44,8 млн. руб.;  
54,0 млн. руб.;  
35 млн. руб.

**ПК-12. Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования**

**ПК-12.1. Знает понятие, виды и источники инвестиций; виды инвестиционных проектов и показатели их эффективности; методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

1. Установите соответствие между видом инвестиций по воспроизводственной направленности и их содержанием

Валовые инвестиции	На уровне предприятия это общий объем инвестированного капитала в определенном периоде
Реновационные инвестиции	В количественном выражении приравниваются к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде
Чистые инвестиции	В количественном выражении представляют собой сумму валовых инвестиций, уменьшенную на сумму амортизационных отчислений
	Инвестиции в действующее производство для получения дополнительной прибыли

2. Установите соответствие между видом денежных потоков и их содержанием

Ординарный поток	Поток состоит из исходной инвестиции, сделанной одновременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств
Неординарный поток	Поток в котором притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с оттоками
Поток пренумерандо	Поступления средств ожидаются в начале каждого временного периода
Поток постнумерандо.	Поступления средств ожидаются в конце каждого временного периода
	Денежный поток с равными поступлениями

3. Выберите, где представлен механизм приведения стоимости элементов денежного потока проекта к одному моменту времени с помощью наращивания:

это движение во времени назад, поэтому в абсолютном выражении суммы поток уменьшаются;

\*это движение во времени вперед, поэтому в абсолютном выражении суммы потока увеличиваются;

это движение во времени назад, поэтому в абсолютном выражении суммы поток увеличиваются;

это движение во времени вперед, поэтому в абсолютном выражении суммы потока уменьшаются.

4. Выберите, где представлен механизм приведения стоимости элементов денежного потока проекта к одному моменту времени с помощью дисконтирования:

\*это движение во времени назад, поэтому в абсолютном выражении суммы поток уменьшаются;

это движение во времени вперед, поэтому в абсолютном выражении суммы потока увеличиваются;

это движение во времени назад, поэтому в абсолютном выражении суммы поток увеличиваются;

это движение во времени вперед, поэтому в абсолютном выражении суммы потока уменьшаются.

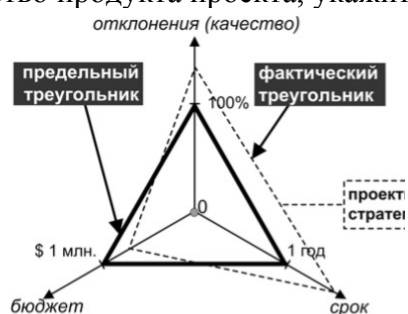
5. Установите соответствие между показателем оценки инвестиционных проектов и его функциональным назначением:

Чистая приведенная стоимость (NPV)	Экономическая эффективность проекта
Внутренняя норма доходности (IRR)	Оценка риска проекта
Остаток денежных средств на конец каждого подпериода проекта	Финансовая реализуемость проекта
	Бюджетная эффективность проекта

6. Установите соответствие между показателем оценки эффективности инвестиционных проектов и его содержанием:

NPV	Включает расчет дисконтированных денежных потоков поступлений и расходов по проекту без учета источников финансирования
IRR	Внутренняя норма рентабельности, выступает в качестве нормы доходности (ставки дисконтирования) при которой чистый приведенный доход по проекту равен нулю
IP	Показывает относительную прибыльность проекта или дисконтированную стоимость в расчете на единицу вложений
	Коэффициент дисконтирования, уравнивающий суммарную приведенную стоимость оттоков и наращенную (терминальную) стоимость притоков, который представляет собой модифицированная внутренняя норма рентабельности

7. На рисунке представлена диаграмма стратегии выполнения проекта; «магический треугольник» построен по трем параметрам: бюджет реализации проекта, срок реализации и качество продукта проекта, укажите, что из трех параметров является приоритетным:





приоритетом является срок проекта, жертвой будет бюджет проекта и, возможно, качество работ;

оптимизированы все параметры;

\*приоритетом является бюджет, жертвуют сроками и, возможно, качеством;

приоритетом является качество, жертвуют бюджетом и сроками.

8. На рисунке представлена диаграмма стратегии выполнения проекта; «магический треугольник» построен по трем параметрам: бюджет реализации проекта, срок реализации и качество продукта проекта, укажите, что из трех параметров является приоритетным:



\*приоритетом является срок проекта, жертвой будет бюджет проекта и, возможно, качество работ;

оптимизированы все параметры;

приоритетом является бюджет, жертвуют сроками и, возможно, качеством;

приоритетом является качество, жертвуют бюджетом и сроками.

9. На рисунке представлена ковариационная матрица доходности портфеля из трех ценных бумаг:  $a$ ,  $b$  и  $c$ , выберите, формировать или нет такой инвестиционный портфель с точки зрения риска:

	$V_a$	$V_b$	$V_c$
$V_a$	0,36	-0,46	0,005
$V_b$	-0,46	0,65	-0,13
$V_c$	0,005	-0,13	0,54

\* да формировать, поскольку наблюдается отрицательная ковариация активов  $a$  и  $b$ ,  $b$  и  $c$ , низкая ковариация  $a$ , и  $c$ ;

нет, не формировать, поскольку наблюдается отрицательная ковариация активов  $a$  и  $b$ ,  $b$  и  $c$ , низкая ковариация  $a$ , и  $c$ ;

да формировать, поскольку наблюдается положительная ковариация активов;

нет, не формировать, поскольку наблюдается положительная ковариация активов.

10. Установите соответствие между уровнем показателем оценки эффективности инвестиционных NPV и его интерпретацией:

NPV>0	Проект следует принять, ценность компании, а следовательно, и благосостояние ее владельцев возрастут
NPV<0	Проект следует отвергнуть, ценность компании уменьшится, владельцы компании понесут убыток
NPV=0	Проект ни прибыльный, ни убыточный, ценность компании не изменится, но могут увеличиться масштабы деятельности
	Отражает некоторую дополнительную доходность проекта по сравнению с той, которая заложена в ставке дисконтирования

11. Установите соответствие между уровнем показателем оценки эффективности инвестиционных IRR и его интерпретацией:

IRR > R	Проект обеспечивает интересы кредиторов и инвесторов
IRR < R	Проект не обеспечивает интересы кредиторов и инвесторов
IRR = R	Проект ни прибыльный, ни убыточный, NPV=0
	Величина накопленного потока превысит сумму инвестиций

12. Определите стоимость инвестиций, по которым через год планируются получить 1500 руб. Приемлемая доходность для инвестора составляет 25% годовых:

- \*1200 руб.;
- 1000 руб.;
- 950 руб.

13. Определите сумму банковского вклада к концу срока инвестирования, при условии, что депозит открывается на 5000 руб., срок инвестирования - 2 года, процентная ставка – 20% годовых. Проценты начисляются ежеквартально (при условии применения схемы простых процентов):

- \*7000 руб.;
- 6500 руб.;
- 7400 руб.

14. Определите сумму банковского вклада к концу срока инвестирования, при условии, что депозит открывается на 5000 руб., срок инвестирования - 2 года, процентная ставка – 20% годовых. Проценты начисляются ежеквартально (при условии применения схемы сложных процентов):

- 7000 руб.;
- 6500 руб.;
- \*7400 руб.

15. Определите сумму средств, которую целесообразно инвестировать в проект, если с учетом риска инвестирования, приемлемая доходность для инвестора – 20% годовых. Ожидаемый доход от проекта: 300,300 и 400 тыс. руб. Поступления от проекта ожидаются в конце 1,2 и 3-го года соответственно:

- \*689 тыс. руб.;
- 700 тыс. руб.;
- 710 тыс. руб.

16. Представлен результат анализа чувствительности инвестиционного проекта к фактору «цена реализации», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что 5-10%-е изменение параметров проекта имеет высокую вероятность, а 15%-е маловероятно.

<b>Цена реализации</b>	<b>85%</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>	<b>100%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>
Чистая приведенная стоимость (NPV)	-109,30	-40,35	29,87	<b>70862</b>	170,08	240,13	310,15
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	116,42	<b>1,20</b>	87,90	78,61	71,25
Минимальный остаток денежных средств на счете	-448,34	-247,28	-42,35	<b>27011</b>	116,30	129,75	143,20

- \*Да, является фактором риска;
- Нет, не является фактором риска;
- Не достаточно данных для вывода.

17. Представлен результат анализа чувствительности инвестиционного проекта к фактору «ставка дисконтирования», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что 5-10%-е изменение параметров проекта имеет высокую вероятность, а 15%-е маловероятно.

<b>Ставка дисконтирования</b>	<b>85%</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>	<b>100%</b>	<b>105%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>
Чистая приведенная стоимость (NPV)	111,36	107,5 0	103,71	<b>70862</b>	96,36	92,79	89,29
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	100,00	100,0 0	100,00	<b>65,8%</b>	100,0 0	100,00	100,00
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	98,24	98,82	99,41	<b>1,20</b>	100,5 9	101,19	101,79
Минимальный остаток денежных средств на счете	100,00	100,0 0	100,00	<b>27011</b>	100,0 0	100,00	100,00

- Да является фактором риска;
- \*Нет, не является фактором риска;
- Не достаточно данных для вывода.

#### **ПК-12.2. Проводит оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.**

1. Выберите, какой инструмент анализа позволит количественно оценить рациональность структуры источников финансирования проекта:  
 расчет эффекта финансового рычага;  
 операционный анализ;  
 \*анализ стоимости капитала;  
 анализ структуры финансирования актива.

2. Выберите, какой инструмент анализа позволит оценить возможность и целесообразность привлечения кредитных ресурсов для реализации проекта:  
 \*расчет эффекта финансового рычага;  
 операционный анализ;  
 анализ стоимости капитала;  
 анализ структуры финансирования актива.

3. Выберите, какой инструмент позволит оценить потенциальный риск изменчивости прибыли НРЭИ вслед за изменением структуры себестоимости и объема выпуска продукции по проекту:  
 уровень финансового левериджа;  
 \*уровень производственного левериджа;  
 структура пассива;  
 структура актива.

4. Определите последовательность проведения финансового анализа инвестиционного проекта:  
 1. Определение инвестиционных потребностей предприятия по проекту;  
 2. Определение и поиск источников финансирования инвестиционных потребностей;

3. Оценка стоимости капитала, привлеченного для реализации инвестиционного проекта;

4. Прогноз прибылей и денежных потоков, ожидаемых в процессе реализации проекта;

5. Оценка показателей эффективности проекта.

5. Выберите, какой денежный поток применяется на этапе оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта и оценки целесообразности участия в нем:

денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности;

денежный поток от финансовой деятельности;

денежный поток от инвестиционной и финансовой деятельности;

\*денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

6. Выберите, какой денежный поток применяется на этапе оценка коммерческой эффективности проекта:

\*денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности;

денежный поток от финансовой деятельности;

денежный поток от инвестиционной и финансовой деятельности;

денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

7. Установите соответствие между показателем оценки воздействия структуры капитала на уровень эффективности конкретного варианта капиталовложений и его формулой расчета:

Финансовый рычаг	$F=ЗК/СК$
Рентабельность собственного капитала	$ROE=P/СК$
Рентабельность инвестированного (постоянного капитала)	$ROI=P/(ЗК+СК)$

8. Выберите элементы оттока при формировании денежного потока при финансировании проекта на условиях лизинга:

\*Авансовый платеж.

\*Лизинговые платежи.

\*НДС на лизинговый платеж.

Возмещение НДС, уплаченного в составе лизинговых платежей.

Экономия по налогу на прибыль.

9. Выберите элементы притока при формировании денежного потока при финансировании проекта на условиях лизинга:

Авансовый платеж.

Лизинговые платежи.

НДС на лизинговый платеж.

\*Возмещение НДС, уплаченного в составе лизинговых платежей.

\*Экономия по налогу на прибыль.

10. Выберите элементы оттока при формировании денежного потока при финансировании проекта на условиях кредита

\*Стоимость оборудования с НДС.

Привлечение кредита.

\*Выплаты сумма долга.

- \*Выплаты процентов по кредиту.
- Возмещение НДС, уплаченного в стоимости оборудования.
- \*Налог на имущество.
- Экономия налога на прибыль.

11. Выберите элементы притока при формировании денежного потока при финансировании проекта на условиях кредита

- Стоимость оборудования с НДС.
- \*Привлечение кредита.
- Выплаты сумма долга.
- Выплаты процентов по кредиту.
- \*Возмещение НДС, уплаченного в стоимости оборудования.
- Налог на имущество.
- \*Экономия налога на прибыль.

12. Выберите элементы затрат по проекту, которые относятся к инвестиционным:

- \*Сметная стоимость строительства объекта.
- Аренда (лизинг) оборудования.
- \*Часть расходов по монтажу оборудования, взятого в лизинг за счет собственных средств.
- \*Обучение персонала за счет собственных средств.

13. Выберите элементы затрат по проекту, которые относятся к операционным:

- Сметная стоимость строительства объекта.
- \*Аренда (лизинг) оборудования.
- Затраты на выкуп оборудования, взятого в лизинг, в конце срока договора.
- Обучение персонала за счет собственных средств.
- \*Затраты на обслуживание кредита.

14. Рассчитайте запас прочности проекта (коэффициент покрытия задолженности (debit coverage ratio – DCR) по подпериодам и в целом.

Показатель	Шаги расчетного периода				
	0	1	2	3	Итого
	-	1,230	1,513	1,861	-
Прирост чистых выгод от инвестиционной и операционной деятельности	-940,00	471,00	628,00	628,00	787,00
Получение кредита	300,00	-	-	-	300,00
Возврат долга	-	149,15	149,15	149,15	447,46
в т. ч. проценты	-	69,00	50,57	27,89	147,46
основная сумма долга	-	80,15	98,59	121,26	300,00

- \*в первый год 3,2; во второй и третий 4,21, в целом – 1,8;
- в первый год 0,32; во второй и третий 0,24, в целом – 0,57;
- в первый год 1,5; во второй и третий 2,4, в целом – 3,9.

15. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 500 тыс. руб. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная ставка

комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. НДС – 20 %. Рассчитайте сумму лизингового платежа в год.

- \*324 тыс. руб.;
- 467,7 тыс. руб.;
- 450,0 тыс. руб.

16. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 700 тыс. руб. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 22 % в год. Согласованная ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 3,5 % годовых стоимости оборудования. НДС – 20 %. Рассчитайте плату за используемые кредитными ресурсами лизингодателя в составе лизингового платежа в год:

- \*154 тыс. руб.;
- 100 тыс. руб.;
- 65 тыс. руб.

17. Рассчитайте прирост чистых выгод от инвестиционной и операционной деятельности с учетом затрат по обслуживанию долга за весь период реализации проекта:

Показатель	Шаги расчетного периода				
	0	1	2	3	Итого
	-	1,230	1,513	1,861	-
Прирост чистых выгод от инвестиционной и операционной деятельности	-940,00	471,00	628,00	628,00	787,00
Получение кредита	300,00	-	-	-	300,00
Возврат долга	-	149,15	149,15	149,15	447,46
в т. ч. проценты	-	69,00	50,57	27,89	147,46
основная сумма долга	-	80,15	98,59	121,26	300,00

- \*639,54 тыс. руб.;
- 339,54 тыс. руб.;
- 487,00 тыс. руб.

18. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 700 тыс. руб. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 22 % в год. Согласованная ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 3,5 % годовых стоимости оборудования. НДС – 20 %. Рассчитайте величину амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в составе лизингового платежа в текущем году:

- \*210 тыс. руб.;
- 154 тыс. руб.;
- 65 тыс. руб.

19. Инвестор может получить кредит на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 25% годовых. Определите, эффективную ставку процента (Эффективная годовая процентная ставка  $r_e$  рассчитывается по формуле:  $r_e = (1 + r / m)^m - 1$ ):

- 0,274(27,4%);
- 0,254 (25,4%);
- 0,259(25,9%).

20. Определите схему погашения кредита по данным таблицы (срок кредита 6 лет, процентная ставка 23%):

КРЕДИТЫ, тыс. руб.		1	2	3	4	5	6	итого
Годовая процентная ставка	23%	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	–
Поступление денег от кредита	300	–	–	–	–	–	–	300
Погашение основного долга		0	0	0	0	0	300	300
Выплаченные проценты	–	69	69	69	69	69	69	414
Задолженность на конец текущего периода		300	300	300	300	300	0	–

Погашение основной суммы долга равными платежами в течение всего срока кредита и начисление процентов на остаток долга.

Обычный аннуитет.

Авансовый аннуитет.

\*Единовременное погашение суммы долга в конце срока, выплаты процентов регулярные.

### Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля (экзамена)

**ПК-10.** Способен определять приоритеты профессиональной деятельности, находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений

**ПК-10.2.** Демонстрирует умения разрабатывать и принимать управленческие решения в соответствии с целями и намеченными результатами.

### Вопросы к экзамену

1. Структура баланса предприятия.
2. Структура актива Баланса: основные средства и внеоборотные активы; оборотные средства.
3. Структура пассива Баланса: собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства.
4. Классификация источников получения дохода коммерческого предприятия.
5. Классификация показателей доходов и прибыли предприятия.
6. Классификация расходов предприятия.
7. Анализ движения денежных средств.
8. Финансовое прогнозирование: понятие и основные этапы.
9. Финансовое планирование: цель, задачи, виды планов.
10. Бюджет предприятия: понятие и функции.
11. Структура общего бюджета предприятия.
12. Операционный бюджет предприятия: понятие и структура.

13. Финансовый бюджет предприятия: понятие и структура.
14. Классификация затрат предприятия.
15. Понятие операционного анализа и его основные элементы.
16. Понятие и содержание показателя СВОР.
17. Понятие и содержание показателя «Порог рентабельности».
18. Понятие и содержание показателя «Запас финансовой прочности».
19. Содержание углубленного операционного анализа.
20. Методики дивидендных выплат.
21. Понятие источников финансовых ресурсов и их классификация.
22. Уставный капитал предприятия.
23. Прибыль как источник средств для развития предприятия.
24. Амортизационный фонд предприятия как источник финансовых ресурсов.
25. Понятие и содержание показателя «Эффект финансового рычага», элементы финансового рычага.
26. Стоимость капитала: понятие и сущность.
27. Стоимость заемного капитала в разрезе основных источников.
28. Стоимость собственного капитала в разрезе основных источников.
29. Понятие и содержание показателя «Средневзвешенная стоимость капитала».
30. Понятие и содержание показателя «Чистый оборотный капитал».
31. Понятие и содержание показателя «Текущие финансовые потребности».
32. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: метод «Спонтанного финансирования».
33. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: учет векселя.
34. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: Факторинг.
35. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами: сочетаемость различных политик.
36. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в запасы ТМЦ.
37. Минимизация текущих затрат по обслуживанию производственных запасов.
38. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов готовой продукции.
39. Подходы в управлении дебиторской задолженностью предприятия.
40. Оценка реального состояния дебиторской задолженности.
41. Денежные средства предприятия: значение и основная задача управления.
42. Определение оптимального уровня денежных средств: Модель Баумоля.
43. Определение оптимального уровня денежных средств: Модель Миллера-Орра.
44. Понятие и сущность финансового менеджмента.
45. Финансовые решения коммерческой организации.
46. Принципы финансового менеджмента.
47. Базовые показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость.
48. Базовые показатели финансового менеджмента: Брутто-результат эксплуатации инвестиций.
49. Базовые показатели финансового менеджмента: Нетто-результат эксплуатации инвестиций.
50. Базовые показатели финансового менеджмента: экономическая рентабельность активов, коммерческая маржа и коэффициент трансформации.
51. Главное правило регулирования экономической рентабельности.
52. Коэффициенты ликвидности.
53. Коэффициенты деловой активности предприятия.
54. Коэффициенты рентабельности.
55. Коэффициенты платежеспособности.
56. Коэффициенты рыночной активности.
57. Стоимость капитала: понятие и сущность.



58. Стоимость заемного капитала в разрезе основных источников.
59. Стоимость собственного капитала в разрезе основных источников.
60. Понятие и содержание показателя «Средневзвешенная стоимость капитала».
61. Назначение финансово-кредитной системы, ее историческая трансформация.
62. Статус и полномочия ЦБ РФ.
63. Основные инструменты регулирования ЦБ РФ.

### Практические задания на экзамен

1. Проанализировать структуру финансирования актива по балансу предприятия на **начало** периода.

Актив			Пассив		
Показатель	НОП	КОП	Показатель	НОП	КОП
Внеоборотные активы	3400	3600	Собственный капитал	2500	2500
Запасы	730	500	Долгосрочные займы	940	1000
Дебиторская задолженность	400	550	Краткосрочные займы	750	600
Денежные средства	320	100	Кредиторская задолженность	660	650
Итого	4850	4750	Итого	4850	47500

2. Закончите составление агрегированного баланса, если известно, что собственный капитал составляет 3 000 000 руб.; коэффициент собственного капитала составляет 0,5; СОС – 250 000 руб.; ЧОК превышает СОС в 2 раза; коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,1; ЧПДС составляет 300 000 руб.; коэффициент срочной ликвидности равен 0,5.

Актив		Пассив	
Показатель	Руб.	Показатель	Руб.
Основные средства		Собственный капитал	
Запасы		Долгосрочные займы	
Дебиторская задолженность		Краткосрочные займы	
Денежные средства		Кредиторская задолженность	
Итого		Итого	

3. Управление по ценам и тарифам муниципальной администрации рассматривает следующую ситуацию. В МУРЭП цена ремонта узла оборудования составляет 14000 руб., коэффициент коммерческой рентабельности услуг по ремонту – 8%. В связи с повышением тарифов на электроэнергию ожидается рост затрат на 6%. Необходимо определить цену и прибыль, сохраняющие нынешний коэффициент рентабельности.

4. Отчет о прибылях и убытках АО «АРС» содержит следующие данные:

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

Кроме того АО выпустило на 3 млн. руб. новых акций, выплатило 4 млн. руб. долгосрочных долгов и увеличило основные средства на 4,5 млн. руб. Определить: 1) чему равна чистая прибыль АО, 2) Чему равны денежные потоки: операционный, капитальных затрат, кредиторов и акционеров, остаток денежных средств.

5. По данным баланса определить: чок, опос, чпдс.

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Задолженность поставщикам	30,0
Дебиторская задолженность	60,0	Задолженность по зарплате	20,0
Товарно-материальные запасы	100,0	Задолженность по налогам	60,0
Внеоборотные активы	810,0	Долгосрочные кредиты	260,0
		Уставный капитал	470,0
		Нераспределенная прибыль	160,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>

6. По нижеприведенным исходным данным определить:

Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 20%?

Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь станет на порог рентабельности.

Уровень эффекта финансового рычага.

**Исходные данные** тыс. руб.

Выручка от реализации	1 600
Переменные издержки	1 050
Постоянные издержки	300
Собственные средства	700
Кредиты банка	210
Кредиторская задолженность	100
Средняя расчетная ставка процента	25%

7. Имеются следующие данные о предприятии:

Показатель	Товар А	Товар Б	В целом по предприятию
Чистая выручка от реализации, тыс. руб.	10	6	16
Переменные издержки, тыс. руб.	6,5	2,0	6,5
Прямые постоянные затраты, тыс. руб.	0,1	0,13	0,23
Косвенные постоянные затраты, тыс. руб.	?	?	2,0
Цена ед., руб.	5,0	4,0	-

Провести анализ элементов углубленного операционного анализа (привести, по меньшей мере, 10 показателей), результаты привести в таблице, сделать вывод.

8. Имеются следующие данные по предприятию

	тыс. руб.
1. Балансовая прибыль	10,5
2. Собственные средства	70,0
3. Долгосрочный кредит банка под 20 % годовых	10,5
4. Долгосрочный кредит банка под 18% годовых	7,0
5. Краткосрочный кредит банка под 15 % годовых	3,5
6. Кредиторская задолженность	0,2

7. Ставка налога на прибыль	24%
-----------------------------	-----

Определить эффект финансового рычага, сделать вывод по основным элементам финансового рычага.

9. Имеются следующие данные по предприятию, тыс. руб.

Среднегодовая стоимость активов	50 500
Выручка от реализации	38 000
Себестоимость реализованной продукции	20 000
Валовая прибыль	?
Коммерческие и управленческие расходы	7 700
Прибыль от основной хозяйственной деятельности	?
Проценты к уплате	7 000
Проценты к получению	6 500
Прибыль от обычной хозяйственной деятельности	?
Налог на прибыль (24%)	?
Чистая прибыль	?
Среднегодовая задолженность покупателей	9 500
Среднегодовая задолженность поставщикам	4 500
Среднегодовая стоимость материально-производственных запасов	30 000

Рассчитать коэффициенты деловой активности предприятия, сделать выводы.

10. Предприятие имеет следующие балансовые и расчетные данные (тыс. руб.): 1) внеоборотные активы – 7000,

2) необходимые запасы – 5000,

3) собственный капитал – 12000,

4) валюта баланса – 16000.

Рассчитать ключевые коэффициенты финансовой устойчивости. Определить, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках.

11. Имеются три предприятия с балансовыми и расчетными данными (млн. руб.)

Показатель	Предприятие		
	1	2	3
1. Внеоборотные активы	10	10	10
2. Оборотные активы	15	8	5
в т.ч. необходимые запасы	7	3	2
3. Собственный капитал	14	11	11
4. Долгосрочные обязательства	4	-	1
5. Краткосрочные обязательства	?	?	?

Оценить соответствие структуры пассивов активам у каждого предприятия, исходя из этого определить необходимые изменения собственного капитала или долгосрочных обязательств.

12. Рассчитать фактический и необходимый коэффициенты ликвидности, сопоставить и сделать выводы.

Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия

Показатель	Значение
Собственные средства, тыс. руб. всего	?
в т. ч. обыкновенные акции, тыс. руб.	890
% дивиденда	12
привилегированные акции, тыс. руб.	246
% дивиденда	14
нераспределенная прибыль, тыс. руб.	300
Долгосрочный кредит банка, тыс. руб.	230
Оплата за пользование кредитом, тыс. руб.	57,5
Долгосрочный заем, полученный от другой организации, тыс. руб.	140
Процентная ставка по займу, %	42
Облигационный заем, тыс. руб.	110
Процентный доход по облигации, %	3

**13.** По данным баланса определить:

- уровень текущих активов,
- уровень текущих пассивов,
- коэффициент абсолютной ликвидности.

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Задолженность поставщикам	30,0
Дебиторская задолженность	60,0	Задолженность по зарплате	20,0
Товарно-материальные запасы	100,0	Задолженность по налогам	60,0
Внеоборотные активы	810,0	Долгосрочные кредиты	260,0
		Уставный капитал	470,0
		Нераспределенная прибыль	160,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>1000,0</b>

**ПК-12.** *Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.*

**ПК-12.1.** Знает понятие, виды и источники инвестиций; виды инвестиционных проектов и показатели их эффективности; методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

**ПК-12.2.** Проводит оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

### **Вопросы к экзамену**

1. Факторы оценки ценных бумаг с точки зрения инвестирования.
2. Оценка риска финансовых вложений?
3. Показатели экономической оценки инвестиционного проекта: статические и динамические методы.
4. Назначение и содержание процедуры дисконтирования денежных потоков.
5. Назначение и содержание показателя внутренней нормы рентабельности.
6. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

### **Практические задания для экзамена**

1. Оценить уровень риска по проекту, исходя из вероятностных значений чистого дохода.

Возможные значения чистого дохода, тыс. руб.	Вероятность	Математическое ожидание чистого дохода, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Квадрат отклонения, тыс. руб.	Взвешенный квадрат отклонения, тыс. руб.
350	0,35				
385	0,10				
410	0,20				
450	0,30				
465	0,05				
Итого	1,0				

2. По ниже приведенным данным сделайте вывод об экономической эффективности инвестиционного проекта. При этом необходимо учесть следующую информацию: проект финансируется исключительно за заемные средства – инвестиционный кредит на 1,5 года под 23% годовых, жизненный цикл проекта также составляет 1,5 года (18 месяцев).

Таблица - Показатели оценки инвестиционного проекта

Простой срок окупаемости	1,06
Ставка дисконтирования (процентная ставка по кредиту)	23%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	70 789
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	1,20
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	65,8%
Норма доходности полных инвестиционных затрат	25,0%
Модифицированная IRR (MIRR)	44,2%
Ставка реинвестирования доходов	23%
Ставка дисконтирования инвестиционных затрат	23%

3. Какую ставку дисконтирования денежных потоков можно использовать в оценке инвестиционного проекта в случае привлечения инвестиций в сумме 1 млн. руб., из которых 200 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 300 тыс. руб. – 20% годовых, 500 тыс. руб. – 25% годовых.

4. Финансирование инвестиций в размере 2 млн. руб. осуществляется из трех источников: 1) собственные средства в сумме 1 млн. руб. с доходностью 10%, 2) собственные средства в сумме 600 тыс. руб. с доходностью 15%, 3) заемные средства в сумме 400 тыс. руб. под 20% годовых. Какова средневзвешенная стоимость капитала?

5. Фрагмент какого планового документа представлен? Сделайте вывод о финансовой состоятельности проекта, обоснуйте ответ. Какой подход в оценке используется?

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	n	итого
Суммарный денежный поток за период	54 528	-26 747	-770	1 920	10 264	23 822	-1 176	-620	-175	.....	4512 5
Денежные средства на конец периода	54 528	27 781	27 011	28 931	39 195	63 017	61 841	61 221	61 046	.....	

6. Поясните содержание и значение данных показателей: Сделайте вывод об экономической эффективности проекта.

Ставка сравнения (дисконтирования)	23%
NPV	70 789 млн. руб.
IRR	65,8%
Дисконтированный срок окупаемости	1,20

7. Финансирование проекта предполагается за счет кредита в 300 тыс. долл. в рублевом эквиваленте под 23% годовых сроком на 1,5 года. (Приложение – Основные показатели проекта (фрагмент)) представлен анализ погашения кредита). Какой можно сделать вывод о финансовой состоятельности проекта.

#### 7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

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

##### Устный опрос

Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемыми дисциплинами, позволяет определить объем знаний обучающегося по определенному разделу.

Рекомендуется для оценки знаний обучающихся.

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

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

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее

половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

### **Реферат**

Реферат – продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки, а также собственные взгляды на нее. Рекомендуется для оценки знаний и умений обучающихся. Его задачами являются:

1. формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. развитие навыков логического мышления;
3. углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т.д.

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

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

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

**Оценка «удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

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

### **Тест**

Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Рекомендуется для оценки знаний, умений и навыков обучающихся

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

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

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

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее 51 %.

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

### **Задача**

Средство, позволяющее оценить умение и навыки обучающегося применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющейся инструментальной и (или) лабораторной базы, проводить анализ полученного результата работы.

Рекомендуется для оценки знаний, умений и навыков обучающихся.

Критерии **оценки задачи**.

**Оценка «отлично»** выставляется студенту, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющейся инструментальной базы, проводить анализ полученного результата работы, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

**Оценка «хорошо»** выставляется студенту, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, применяет стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющейся инструментальной базы, проводит анализ полученного результата работы, но допускает незначительные ошибки.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется студенту, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется студенту, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы, не способен применять стандартные методы решения поставленной задачи, не знает инструментальной базы решения задачи, не способен провести анализ полученного результата работы.

### **Расчетно-графическая работа**

Средство проверки умений применять полученные знания по заранее определенной методике для решения задач и заданий по модулю или дисциплине в целом.

Рекомендуется для оценки знаний и умений обучающихся

Расчетно-графическая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» является важным элементом учебного процесса, предусмотрена учебным планом.

Цель расчетно-графической работы – систематизация и закрепление теоретических знаний и развитие практических навыков по решению задач в области финансового менеджмента выработка навыков анализа финансового состояния предприятия и формулирования выводов по полученным результатам.

Задачами расчетно-графической работы являются:

- развитие навыков самостоятельной работы в области решения практических задач по финансовому менеджменту;
- подбор и систематизация теоретического материала, являющегося основой для решения практической задачи, развитие навыков самостоятельной работы с учебной и методической литературой;
- проведение расчетов финансовых показателей по исходным данным и анализ полученных значений;
- формулирование выводов по полученным результатам.



Выполнение расчетно-графической работы проводится студентом по конкретному варианту задания, который уточняется у преподавателя.

Расчетно-графическая работа выполняется в соответствии с установленным графиком.

Основные этапы выполнения расчетно-графической работы:

1. Сбор и изучение теоретического материала.
2. Проработка примеров задач, рассмотренных на практических занятиях.
3. Написание теоретической части к задаче.
4. Выполнение практической части.
5. Написание выводов к задаче.
6. Формирование списка использованной литературы.
7. Оформление работы и представление ее на кафедре.

В процессе выполнения расчетно-графической работы допускаются консультации у преподавателя на практических занятиях.

Выполнение основных этапов контролируется преподавателем и учитывается при проведении промежуточных аттестаций по дисциплине и при оценке расчетно-графической работы. В случае оформления работы в соответствии с требованиями студент защищает работу.

В процессе подготовки к защите студент должен:

- внести исправления в работу в соответствии с замечаниями руководителя;
- проработать теоретический материал к задаче.

По согласованию с руководителем исправления либо пишутся на обороте листа, где написано замечание, либо они оформляются в виде дополнения к расчетно-графической работе.

Работа, выполненная неудовлетворительно, возвращается для переделки.

При защите студент при необходимости должен дать объяснения по содержанию заданий, уметь отвечать по теории задачи.

Защита расчетно-графической работы дает возможность определить теоретический уровень подготовки студента, степень умения решать практические задачи в области финансового менеджмента и формулировать выводы по полученным результатам. Расчетно-графическая работа оценивается по зачетной системе.

#### **Критерии оценки расчетно-графической работы**

**«Зачтено»** выставляется студенту, работа которого соответствует требованиям, изложенным в методических рекомендациях по выполнению расчетно-графической работы; расчеты по задаче выполнены правильно и в полном объеме; выводы по задаче сформулированы логично и последовательно, отражают ситуацию финансового состояния предприятия исходя из проведенных расчетов анализа; содержание и качество ответов на вопросы, поставленных преподавателем в ходе защиты расчетно-графической работы соответствуют необходимым требованиям.

**«Не зачтено»** выставляется студенту, работа которого не соответствует требованиям к выполнению расчетно-графической работы; расчеты по задаче выполнены не правильно или не в полном объеме; выводы по задаче не сформулированы либо не отражают ситуацию финансового состояния предприятия исходя из проведенных расчетов анализа; содержание и качество ответов на вопросы, поставленных преподавателем в ходе защиты расчетно-графической работы не соответствуют необходимым требованиям.

Без защиты расчетно-графической работы студент не допускается к экзамену.

#### **Вопросы и задания для проведения экзамена**

Рекомендуется для оценки знаний, умений и навыков обучающихся.

**Оценка «отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как

правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

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

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

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

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

### **Основная учебная литература**

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091465>.

2. Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Кудина. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-8199-0505-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1745609>.

3. Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент» / О. В. Веретенникова, О. М. Зерова, М. А. Палкина, Е. В. Лемешко. — Макеевка : Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС

АСВ, 2019. — 248 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/92356.html>.

### Дополнительная учебная литература

1. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: <https://doi.org/10.12737/12199>. - ISBN 978-5-369-00676-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1062380>.

2. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5915582eeda078.31720783](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783). - ISBN 978-5-16-012755-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>.

3. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : практическое пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_59d72ccb65f441.47292660. - ISBN 978-5-16-013070-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1082971>.

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

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика
1	Znanium.com	Универсальная
2	IPRbook	Универсальная
3	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная

Перечень интернет сайтов:

- Портал Президента РФ. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.kremlin.ru>

– Официальный сайт «Росстата». Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.gks.ru>

– Официальный сайт Банка России. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

– Официальный сайт Минтруда России «Лучшие кадровые практики в системе государственного и муниципального управления» (2015-2018 годы) <https://rosmintrud.ru/ministry/programms/gossluzhba/17/1>

– Официальный сайт Федерального агентства по управлению государственным имуществом [https://www.rosim.ru/activities/reestr/Stat\\_reestr](https://www.rosim.ru/activities/reestr/Stat_reestr)

– Официальный сайт Каталог сайтов периодических изданий, электронные версии журналов <http://www.library.ru/2/catalogs/periodical/?sec=29> :

- 1 Экономика, Маркетинг, Менеджмент
- 3 Финансы
- 4 Финансовая аналитика: проблемы и решения
- 5 Финансовая экономика
- 6 Финансовый менеджер
- 7 Финансовый менеджмент
- 8 Финансы, деньги, инвестиции

– Официальный сайт Журнала «Проблемы теории и практики управления» <http://www.uptp.ru>

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

1. Финансовый менеджмент: рабочая тетрадь для практических занятий / сост. О.В. Ломакина. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 54 с. (ожидает выкладки на портал)

2. Финансовый менеджмент : метод. рекомендации по выполнению самостоятельной работы / О.В. Ломакина. – Краснодар: КубГАУ, 2022. – 44 с. (ожидает выкладки на портал).

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

### **Перечень лицензионного ПО**

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

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

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная
2	КонсультантПлюс	Правовая
3	Гарант	Правовая

## **12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине**

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом ( в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	Финансовый менеджмент	Помещение №514 ЭЛ, посадочных мест — 40; площадь — 44,1м <sup>2</sup> ; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office;	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета электрификации
2	Финансовый менеджмент	Помещение №513 ЭЛ, посадочных мест — 40; площадь — 47м <sup>2</sup> ; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);программное обеспечение: Windows, Office;	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета электрификации
3	Финансовый менеджмент	Помещение №2 ЭЛ, посадочных мест — 100; площадь — 129,6м <sup>2</sup> ; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель);	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета электрификации

		технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office;	
3	Финансовый менеджмент	"Помещение №11 ГД, посадочных мест — 180; площадь — 143,3м <sup>2</sup> ; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа.  специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель);  технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);  программное обеспечение: Windows, Office;"	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета гидромелиорации
5	Финансовый менеджмент	Помещение №226 ГУК, посадочных мест — 16; площадь — 35,9м <sup>2</sup> ; помещение для самостоятельной работы обучающихся. технические средства обучения (компьютер персональный — 13 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; специализированная мебель(учебная мебель);  программное обеспечение: Windows, Office, система тестирования INDIGO	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета электрификации
6		Помещение №511 ЭЛ, площадь — 42,3м <sup>2</sup> ; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.	г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса факультета электрификации

### 13 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

#### Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории	Форма контроля и оценки результатов обучения
-----------	--

студентов с ОВЗ и инвалидностью	
С нарушением зрения	<ul style="list-style-type: none"> <li>- устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>- с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.;</li> </ul> <p>при возможности письменная проверка с использованием рельефно- точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.</p>
С нарушением слуха	<ul style="list-style-type: none"> <li>- письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>- с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.;</li> </ul> <p>при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.</p>
С нарушением опорно-двигательного аппарата	<ul style="list-style-type: none"> <li>- письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>- устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> </ul> <p>с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

### **Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:**

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АО-ПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

### **Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины Студенты с нарушениями зрения**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскочечную информацию в аудиальную или тактильную форму;

- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

**Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата  
(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;



- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

### **Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскочечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);
- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
- минимизация внешних шумов;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

### **Студенты с прочими видами нарушений (ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;

- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.