

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования**

**«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Филиал в г. Хасавюрте**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**Кафедра экономических дисциплин**

Образовательная программа

**38.03.01 «Экономика»**

Направленность (профиль) программы  
**«Финансы и кредит»**

Уровень высшего образования  
**Бакалавриат**

Форма обучения  
**Очная, Очно-заочная**

Статус дисциплины: входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений

Хасавюрт 2024г.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в 2024 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01. Экономика (уровень бакалавриата) от 12 августа 2020 г. № 954

**Разработчик (и):**

Асхабалиев И.Ч. к.э.н., доцент кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте.

Рабочая программа дисциплины одобрена: на заседании кафедры экономических дисциплин филиала ДГУ в г.Хасавюрте протокол № 7 от 18. 03. 2024 года.

Заведующий кафедрой  
к. э. н., доцент

М.-З. А. Магомедов

на заседании учебно-методической комиссии от филиала ДГУ в Хасавюрте протокол № 7 от 18. 03. 2024 года.

Председатель

(подпись)

Д.Х. Дадаев

## Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП бакалавриата, по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленности (профиля) «Финансы и кредит».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете Филиала ДГУ в г.Хасавюрте кафедрой экономических дисциплин.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с концептуальными основами финансового менеджмента, управлением финансовыми активами, оборотным капиталом предприятия, использованием операционного и финансового левиреджа на предприятии.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных –ПК-3, ПК-7.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 4 зачетные единицы, в том числе в академических часах 144 ч., по видам учебных занятий:

### Очная форма

Семестр	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	в том числе:									
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					СРС	контроль		
		всего	из них							
	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации					
6	144	60	30	-	30	-	-	48	36	Экзамен

### Очно-заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	в том числе:									
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					СРС	контроль		
		всего	из них							
	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации					
7	144	38	18	-	16	-	-	74	36	Экзамен

## 1. Цели освоения дисциплины.

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является овладение учащимися необходимыми профессиональными компетенциями, относящимися к управлению финансами компании в современных рыночных условиях, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика», направленности (профиля) «Финансы и кредит».

### *Задачи дисциплины*

- ознакомить учащихся с основными принципами и базовыми концепциями финансового менеджмента в современных рыночных условиях;
- ознакомить учащихся с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- обучить сущности технике расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений;
- обучить методам оценки и анализа финансового состояния компании и результативности ее финансово-хозяйственной деятельности на основании данных бухгалтерской отчетности и управленческого учета;
- определить основные источники финансирования деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры капитала;
- обучить оценке финансовых и инвестиционных возможностей компании на основе имеющейся информации с учетом разработанной финансовой стратегии;
- рассмотреть основные направления инвестиционной политики компании, обучить методам оценки риска и доходности финансовых вложений;
- обучить методам оценки денежных потоков компании и ознакомить с существующими критериями оценки эффективности управленческих решений в области финансов;
- обучить приемам управления основным и оборотным капиталом компании с позиций максимально эффективной финансово-хозяйственной деятельности.

Для получения положительного результата при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо выполнить весь комплекс требований.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП бакалавриата, по направлению 38.03.01 «Экономика», направленности (профиля) «Финансы и кредит».

Ее изучение основано на базе дисциплин «Корпоративные финансы», «Финансы», «Инвестиции», «Бухгалтерский учет», «Экономический анализ».

Изучение дисциплины требует наличия у студентов знаний в области макроэкономики, микроэкономики, бухгалтерского учета, финансового ана-

лиза, экономики организаций.

В свою очередь, дисциплина «Финансовый менеджмент» является основной для изучения в последующем различных финансово-экономических дисциплин таких как, «Финансовые рынки», «Основы финансового планирования и прогнозирования» и т.д.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения).

Код и наименование компетенции из ОПОП	Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ПК-3. Способен составлять финансовые планы, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	ПК-3.И-1. Понимает сущность методов финансового планирования и консультирования, демонстрирует способности по составлению финансового плана	<i>Воспроизводит</i> теоретические основы финансового планирования и консультирования (в том числе налогового) <i>Способен</i> осуществлять выбор методов финансового планирования и консультирования <i>Понимает</i> основы механизма финансового менеджмента, применяет методы и приемы финансового менеджмента при формировании финансовых планов организации	Устный опрос, письменный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол
	ПК-3.И-2. Осуществляет выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	<i>Воспроизводит</i> современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования <i>Способен</i> осуществлять выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	
ПК-7. Способность идентифицировать и анализировать финансовые и кредитные риски на макро-, мезо- и микроуровнях и предлагать	ПК-7. И-1. Анализирует и оценивает финансовые и кредитные риски в деятельности субъектов сектора государственного	<i>Воспроизводит</i> методы оценки финансовых и кредитных рисков на микро-, мезо- и макроуровне <i>Понимает</i> способы идентификации и методы	Устный опрос, письменный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание ре-

мероприятия по воздействию на риски	управления и хозяйствующих субъектов	оценки финансовых и кредитных рисков организации, применяет систему управления финансовыми рисками с учетом изменения текущей экономической ситуации <i>Способен</i> проводить исследование финансовых и кредитных рисков, давать им оценку	ферата, доклада, тестирование, круглый стол.
	ПК-7. И-2. Способен готовить предложения для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях	<i>Способен</i> интерпретировать полученные в ходе исследования рисков результаты для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях	

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

4.2. Структура дисциплины.

4.2.1. Структура дисциплины в очной форме

№ п/п	Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзамен	
<b>Модуль 1. Общая теория финансового менеджмента</b>								
1	Тема 1. Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента на предприятиях	6	2	2			6	Устный опрос, написание реферата, доклада, тестирование
2	Тема 2. Фундаментальные теоретические концепции финансового менеджмента	6	2	2			6	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
3	Тема 3. Математические основы финансового менеджмента	6	4	4			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, тестирование
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 1:</b>			<b>8</b>	<b>8</b>			<b>20</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 2. Методологические основы финансового менеджмента</b>								

1	Тема 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента	6	2	2*		6	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
2	Тема 5. Системы и методы финансового анализа	6	4	4*		6	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, тестирование
3	Тема 6. Финансовое планирование и контроль	6	2	2		4	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 2:</b>			<b>10</b>	<b>10</b>		<b>16</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 3. Управление ресурсами и имуществом предприятия</b>							
1	Тема 7. Доходность и риск финансовых активов	6	2	2*		2	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
2	Тема 8. Управление структурой капитала предприятий и корпораций	6	4	4*		2	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
3	Тема 9. Управление активами предприятий и корпораций	6	2	2*		2	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол
4	Тема 10. Дивидендная политика акционерного общества	6	2	2		2	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
5	Тема 11. Управление денежными потоками предприятия	6	2	2		4	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 3:</b>			<b>12</b>	<b>12</b>		<b>12</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 4. Специальная часть финансового менеджмента</b>							
1	Подготовка к экзамену	6				36	экзамен
<b>ИТОГО:</b>		144	30	30		84	
<b>Зачетных единиц</b>		4					

\* - занятия проводятся в активной и интерактивной формах

#### 4.2.2. Структура дисциплины в очно-заочной форме

№ п/п	Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзамен	
<b>Модуль 1. Общая теория финансового менеджмента</b>								

1	Тема 1. Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента на предприятиях	7	2	1			10	Устный опрос, написание реферата, доклада, тестирование
2	Тема 2. Фундаментальные теоретические концепции финансового менеджмента	7	2	1			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
3	Тема 3. Математические основы финансового менеджмента	7	2	2			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, тестирование
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 1:</b>			<b>6</b>	<b>4</b>			<b>26</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 2. Методологические основы финансового менеджмента</b>								
1	Тема 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента	7	2	2*			8	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
2	Тема 5. Системы и методы финансового анализа	7	2	2*			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, тестирование
3	Тема 6. Финансовое планирование и контроль	7	2	2			8	Устный опрос, решение задач, написание реферата, тестирование
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 2:</b>			<b>6</b>	<b>6</b>			<b>24</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 3. Управление ресурсами и имуществом предприятия</b>								
1	Тема 7. Доходность и риск финансовых активов	7	1	1*			4	Устный опрос, решение задач, написание доклада, тестирование
2	Тема 8. Управление структурой капитала предприятий и корпораций	7	2	2*			4	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
3	Тема 9. Управление активами предприятий и корпораций	7	1	1*			6	Устный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, тестирование,
4	Тема 10. Дивидендная политика акционерного общества	7	1	1			4	Устный опрос, решение задач, тестирование
5	Тема 11. Управление денежными потоками предприятия	7	1	1			6	Устный опрос, решение задач, доклада,
<b>ИТОГО ПО МОДУЛЮ 3:</b>			<b>6</b>	<b>6</b>			<b>24</b>	Контрольная работа
<b>Модуль 4. Специальная часть финансового менеджмента</b>								
1	Подготовка к экзамену	7					36	экзамен
<b>ИТОГО:</b>		144	18	16			110	
Зачетных единиц		4						

\* - занятия проводятся в аккредитованной и интерактивной формах



## **4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам**

### **4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.**

#### **Модуль 1. ОБЩАЯ ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

##### **Тема 1. Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента на предприятиях.**

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент», ее место в системе подготовки бакалавров менеджмента. Значение финансового менеджмента в условиях рыночной экономики. Области принятия финансовых решений: производство, финансирование, инвестирование. Генезис системы управления финансами предприятий в России и в странах с развитой рыночной экономикой.

Цели и задачи финансового менеджмента в современных условиях. Инсайдерская и аутсайдерская модели финансового менеджмента. Понятие стоимостного подхода в управлении (VBM) финансами. Основные принципы организации финансового менеджмента. Финансовая политика предприятия, ее элементы.

Субъекты и объекты управления в системе финансового менеджмента. Взаимосвязь финансового менеджмента с производственным, кадровым, стратегическим, инвестиционным менеджментом, маркетингом. Инструменты и методы финансового менеджмента. Роль финансового рынка в обеспечении деятельности предприятий. Рынок капиталов и его инструменты. Основные операции предприятия на рынке капиталов.

##### **Тема 2. Фундаментальные теоретические концепции финансового менеджмента.**

Становление финансового менеджмента как науки во второй половине XX века. Объективные предпосылки развития науки. Основные положения неоклассической экономической теории и их роль в формировании концепции идеальных рынков капитала. Теоретические допущения данной концепции. Понятие цены капитала. Вклад Ф.Модильяни и М. Миллера в развитие теории структуры капитала.

Концепция неопределенности и риска. Способы измерения финансовых рисков. Понятие доходности финансовых инструментов. Взаимосвязь доходности и риска в условиях рынка.

Концепция дисконтированной стоимости, факторы, определяющие ставку дисконтирования в условиях России. Понятие дисконтированного денежного потока, области его практического применения. Теория инвестирования и ее развитие в работах У. Шарпа и Г. Марковица.

Влияние неоинституционалистской экономической теории на развитие финансового менеджмента. Теории дивидендов.

Концепция эффективного рынка и опыт государственного регулирования информационной асимметрии на финансовых рынках. Теория агентских отношений. Теория заинтересованных лиц и стоимость компании. Роль современных теорий в формировании финансовой политики корпораций.

##### **Тема 3. Математические основы финансового менеджмента.**

Основные понятия финансовой математики. Декурсивный способ начисления процентов. Антисипативный способ (предварительный) начисления процентов. Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов. Сложные учетные ставки. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений

## **МОДУЛЬ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **Тема 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.**

Требования к составлению управленческой и финансовой отчетности. Рыночно ориентированный и внутренний подходы к анализу финансовой отчетности предприятия. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников.

### **Тема 5. Системы и методы финансового анализа**

Системы и методы финансового анализа. Сущность горизонтального финансового анализа. Сущность вертикального финансового анализа. Сущность сравнительного финансового анализа. Сущность анализа коэффициентов. Сущность интегрального финансового анализа.

### **Тема 6. Финансовое планирование и контроль**

Финансовое планирование на предприятии и его сущность. Особенности финансового планирования на предприятии в рыночных условиях. Эффективность финансового контроля. Системы финансового планирования. Финансовая стратегия предприятия и ее разработка. Процесс формирования финансовой стратегии предприятия. Разработка плановых бюджетов на предприятии. Процесс бюджетирования. Внутренний финансовый контроль. Основные функции финансового контроллинга. Этапы финансового контроллинга.

## **Модуль 3. УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ И ИМУЩЕСТВОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **Тема 7. Доходность и риск финансовых активов.**

Концепция доходности и риска. Рыночные ставки доходности. Денежные потоки при операциях с финансовыми активами. Оценка облигаций, оценка привилегированных акций, оценка обыкновенных акций.

Дисконтирование денежных потоков в условиях неопределенности и риска. Классификация рисков. Использование распределения вероятности для измерения риска. Понятие производственного и финансового риска. Модель производственного левериджа (DOL). Американская модель финансового левериджа (DFL).

Модели оценки риска и доходности: модель У.Шарпа (CAPM), модель М.Гордона, АРТ. Методы определения коэффициента бета. Понятие инвестиционного портфеля, принципы управления. Теория Г. Марковица. Портфельные инвестиционные стратегии. Методы расчета доходности и риска инвестиционного портфеля. Формирование эффективного портфеля.

### **Тема 8. Управление структурой капитала предприятий и корпораций.**

Критерии оптимизации структуры капитала. Оценка структуры капитала с позиций рентабельности. Европейская модель финансового рычага. Оценка структуры капитала с позиции показателя прибыли на обыкновенную акцию. Модель точек безразличия.

Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений. Текущая и предельная стоимость капитала. Целевая и оптимальная структура капитала. Границы их применения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Методика расчета стоимости отдельных компонентов заемного капитала: долгосрочного кредита, облигационного займа. Проблемы определения стоимости акционерного капитала по обыкновенным и привилегированным акциям. Стоимость нераспределенной прибыли. Кумулятивный подход к определению стоимости собственного капитала. Подход к определению стоимости капитала с учетом стоимости долга и премии за риск.

### **Тема 9. Управление активами предприятий и корпораций.**

Политика управления внеоборотными активами. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Политика предприятия в

области оборотного капитала. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью. Управление запасами. Стратегии финансирования оборотных активов и показатели использования оборотных средств.

Расчет оптимальной величины собственного оборотного капитала. Потребность во внешних источниках финансирования оборотных средств. Стратегии финансирования оборотных средств.

Продолжительность и стадии финансового цикла. Методика расчета, анализ факторов, определяющих длительность финансового цикла. Управление остатками денежных средств. Способы сглаживания сезонных, периодических и случайных колебаний поступлений и выплат денежных средств. Планирование движения денежных средств.

#### **Тема 10. Дивидендная политика акционерного общества.**

Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций. Теоретический подход к разрешению данных противоречий. Взаимосвязь цены компании и дивидендов. Независимая теория дивидендов Ф.Модильяни и М.Миллера. Теории Гордона-Линтнера и Литценбергера-Рамасвами. Теория асимметричной информации и ее влияние на принятие финансовых решений. Способы урегулирования агентских конфликтов в современных условиях.

Виды дивидендной политики акционерного общества. Их достоинства и недостатки. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ. Дивидендная политика и цена акций: дробление, консолидация и выкуп акций.

#### **Тема 11. Управление денежными потоками предприятия.**

Понятие и виды денежного потока. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности. Финансовые ресурсы предприятия и их изменения. Денежные притоки и оттоки по финансовой деятельности. Денежные притоки и оттоки по операционной деятельности. Денежные притоки и оттоки по инвестиционной деятельности операции по формированию капитала предприятия. Финансовые притоки. Прямой и косвенный методы составления отчета о денежных потоках.

### **Модуль 4. СПЕЦИАЛЬНАЯ ЧАСТЬ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА Подготовка к экзамену**

#### ***4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.***

### **Модуль 1. ОБЩАЯ ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

#### **Практическое занятие № 1**

**Тема. Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента на предприятиях**

#### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента
2. Терминология и базовые понятия финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента
4. Механизм финансового менеджмента.

#### **Практическое занятие № 2**

**Тема. Фундаментальные теоретические концепции финансового менеджмента**

#### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Концепция денежного потока.
2. Концепция временной ценности денежных ресурсов.

3. Концепция компромисса между риском и доходностью.
4. Концепция цены капитала.
5. Концепция эффективности рынка капитала.
6. Концепция асимметричности информации
7. Концепция агентских отношений.
- 8). Концепции альтернативных затрат.

### **Практическое занятие № 3**

**Тема. Математические основы финансового менеджмента**

***Вопросы для обсуждения:***

1. Основные понятия финансовой математики
2. Простые ставки ссудных процентов
3. Простые учетные ставки
4. Сложные ставки ссудных процентов
5. Сложные учетные ставки
6. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений

## **МОДУЛЬ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **Практическое занятие № 4**

**Тема. Информационное обеспечение финансового менеджмента**

***Вопросы для обсуждения:***

1. Информационная система (или система информационного обеспечения) финансового менеджмента.
  2. Содержание системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
  3. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников
- Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников

### **Практическое занятие № 5**

**Тема. Системы и методы финансового анализа**

***Вопросы для обсуждения:***

1. Системы финансового анализа.
2. Сущность горизонтального финансового анализа.
3. Сущность вертикального финансового анализа.
4. Сущность сравнительного финансового анализа.
5. Сущность анализа коэффициентов.
6. Сущность интегрального финансового анализа.

### **Практическое занятие № 6**

**Тема. Финансовое планирование и контроль**

***Вопросы для обсуждения:***

1. Финансовое планирование на предприятии и его сущность.
2. Системы финансового планирования. Финансовая стратегия предприятия и ее разработка.
3. Разработка плановых бюджетов на предприятии.
4. Внутренний финансовый контроль.
5. Основные функции финансового контроллинга.
6. Этапы финансового контроллинга.

### **Модуль 3. УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ И ИМУЩЕСТВОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**

#### **Практическое занятие № 7**

**Тема. Доходность и риск финансовых активов**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Концепция доходности и риска.
2. Рыночные ставки доходности.
3. Денежные потоки при операциях с финансовыми активами.
4. Понятие производственного и финансового риска.
5. Модель производственного левериджа (DOL).
- Американская модель финансового левериджа (DFL).

#### **Практическое занятие № 8**

**Тема. Управление структурой капитала предприятий и корпораций**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Критерии оптимизации структуры капитала.
2. Оценка структуры капитала с позиций рентабельности.
3. Оценка структуры капитала.
4. Стоимость капитала как критерий притяжения финансовых решений.
5. Модель средневзвешенной стоимости капитала.
6. Методика расчета стоимости отдельных компонентов заемного капитала: долгосрочно-го кредита, облигационного займа.

#### **Практическое занятие № 9**

**Тема. Управление активами предприятий и корпораций**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Политика управления внеоборотными активами.
2. Управление обновлением внеоборотных активов.
3. Управление финансированием внеоборотных активов.
4. Политика предприятия в области оборотного капитала.
5. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
6. Управление дебиторской задолженностью.
7. Управление запасами.

#### **Практическое занятие № 10**

**Тема. Дивидендная политика акционерного общества**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов.
  2. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций.
  3. Виды дивидендной политики акционерного общества. Их достоинства и недостатки. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ.
- Дивидендная политика и цена акций

#### **Практическое занятие № 11**

**Тема. Управление денежными потоками предприятия**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие и виды денежного потока.
2. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности.

3. Денежные притоки и оттоки по финансовой деятельности.
4. Денежные притоки и оттоки по операционной деятельности.
5. Денежные притоки и оттоки по инвестиционной деятельности операции по формированию капитала предприятия.
6. Прямой и косвенный методы составления отчета о денежных потоках

## **5. Образовательные технологии**

Образовательные технологии, используемые при реализации различных видов учебной работы по дисциплине, предусматривают широкое использование в учебном процессе как классических, так и активных и интерактивных форм проведения занятий:

- чтение лекций;
- практические занятия;
- доклады;
- реферат;
- контрольная работа:

Изучение отдельных разделов дисциплины проводится в такой последовательности:

- а) ознакомление с содержанием тем по рабочей программе;
- б) изучение специальной литературы, конспектирование материала;
- в) консультация с преподавателем;
- г) самостоятельное изложение проблемы.

При проведении практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы: дебаты, круглый стол, мини-конференция, деловая игра, игровые упражнения и т.п.

К участию в проведении интерактивных практических занятий привлекаются представители российских компаний, государственных и общественных организаций.

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование результатов научно-исследовательской работы студентов.

Применение материалов различных предприятий, опыта российских организаций по использованию современных информационных технологий в управлении финансами предприятия и on-line доступа к ведущим мировым практикам (электронно-образовательные ресурсы библиотеки ДГУ) позволяют сформировать у студента адекватное представление о современном состоянии аналитической деятельности, развитии и решении проблем в данной области.

- Кроме того, во время самостоятельной работы студентов предусмотрено:
- посещение коммерческих банков России;
  - посещение иных финансовых организаций;

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется на протяжении изучения всей дисциплины в соответствии с утвержденной в учебном плане трудоемкостью.

Самостоятельная работа проводится в следующей форме: написания рефератов, подготовки научных статей, тезисов и докладов на научных конференциях.

Виды и порядок выполнения самостоятельной работы:

1. Изучение рекомендованной литературы.
2. Поиск дополнительного материала.
3. Подготовка доклада, реферата.
4. Подготовка к экзамену.

№	Вид самостоятельной работы	Вид контроля	Учебно-методическое обеспечение
1.	Изучение рекомендованной литературы	Вопросы дискуссии	См. разделы 8,9 данного документа
2.	Поиск дополнительного материала	Вопросы дискуссии	См. разделы 8,9 данного документа
3.	Подготовка доклада, реферата	Оценка качества его выполнения	См. разделы 8,9 данного документа
4.	Подготовка к экзамену	Вопросы дискуссии	См. раздел 8 данного документа

Контроль самостоятельной работы студентов проводится периодически при освоении соответствующей темы. Формы контроля со стороны преподавателя: проверка или устная защита выполненной работы, тестирование, проведение коллоквиума и др.

Аудиторная (контролируемая) самостоятельная работа студента определяется учебным планом и представляет собой выполнение студентами различных заданий в аудитории под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого курса, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Самостоятельная работа осуществляется по всем темам дисциплины, по которым требуется дополнительно проработать и проанализировать рассматриваемый материал в объеме запланированных часов.

Самостоятельная работа студентов при изучении материалов по рекомендованным темам дополняется индивидуальными творческими заданиями, которые требуют от обучающихся не простого воспроизводства изучаемого материала, а творческого поиска информации и выбора варианта решения задачи, содержащей элементы неопределенности и неизвестности.

Самостоятельная работа студента должна носить систематический характер и быть ориентирована на полное выполнение заданий технологической карты. При изучении дисциплины предусматриваются и другие виды са-

мостоятельной работы, которые могут быть индивидуально рекомендованы преподавателем конкретным студентам для дополнительного изучения некоторых тем:

- конспектирование основополагающих трудов по становлению и развитию банковской системы;
- проработка учебного материала (по электронным текстам лекций, учебной и научной литературе);
- подготовка докладов и презентаций к групповым занятиям, к участию в тематических дискуссиях;
- работа с нормативными документами и законодательной базой;
- поиск и обзор научных публикаций и электронных источников информации;
- выполнение творческих (проектных) заданий;
- работа с тестами и вопросами для самопроверки;
- обработка статистических данных, нормативных материалов.

Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при аттестации студента (зачет, экзамен). Особое внимание необходимо обращать на подготовку и выполнение письменных работ: научных докладов, рефератов, контрольных работ.

#### ***Методические рекомендации по подготовке докладов***

**Доклад** является результатом самостоятельной работы студентов и подводит итоги углубленного изучения специальной литературы. Тема доклада согласовывается с преподавателем. Текст каждого доклада должен содержать введение, аналитическую часть, заключение, список использованной литературы и источников. Во введении обосновывается актуальность темы работы, ее значение, дается краткий обзор использованной литературы. Аналитическая часть должна содержать описание основных концепций. В заключении делаются общие выводы студента по работе. Важно показать отличительные особенности поднятой проблемы и возможность ее практического применения.

Письменный доклад не должен превышать 12–15 страниц формата А4, подготовленных на компьютере.

Доклад оценивается «отлично» и соответствующей рейтинговой оценкой, если помимо обоснования актуальности проблемы, анализа позиций авторов изученных работ, студент провел сравнительный анализ ситуации, высказал свою точку зрения на проблему, которой посвящен доклад, и сумел дать ее обоснование. Завершить доклад должны общие выводы о возможности применения зарубежного и отечественного опыта в практике социального управления.

Доклад оценивается «хорошо» и соответствующей рейтинговой оценкой, если в нем раскрыта актуальность проблемы с точки зрения авторов изученных работ, обоснованы выводы о ее важности для решения социальных проблем современного общества.



Доклад оценивается «удовлетворительно» и соответствующей рейтинговой оценкой, если в нем обоснована актуальность проблемы, раскрыты точки зрения авторов изученных работ, но не определено свое отношение к данной проблеме, не сделаны выводы о ее практической значимости, изучено недостаточное количество специальной литературы, включая периодические издания.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

**Реферат** представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата — от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение

- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах, и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Реферат отражает результаты самостоятельно проведенного студентом научного исследования. В нем студент должен показать умение подбирать и изучать необходимую по теме литературу, находить в ней подходящую информацию, грамотно и хорошо излагать свои мысли, правильно и свободно пользоваться как общепринятой экономической, так и специальной финансовой терминологией.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

#### ***Критерии оценки рефератов/докладов***

При оценке качества представленной студентом работы (реферата/доклада) принимается во внимание следующее:

1. Содержательное наполнение представленной работы (учитывается, насколько содержание соответствует теме).
2. Полнота раскрытия темы работы (учитывается количество описанных фактов, понятий и т. п.).
3. Логика изложения материала (учитывается умение студента логически верно строить план работы).
4. Количество и качество использованных источников литературы.
5. Оригинальность работы (осуществляется проверка на наличие заимствований).
6. Защита студентом представленной работы.

*Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Корпоративные финансы», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.*

**Контрольная работа** отражает уровень освоения студентами определенной части учебного плана дисциплины. Рабочей программой дисциплины предусматривается выполнение двух письменных контрольных работ всеми студентами.

При подготовке контрольной работы студенту необходимо четко сформулировать ответы на поставленные вопросы, но при этом важно пока-

зять самостоятельное видение проблемы и готовность к более глубокому освоению поставленных в контрольной работе вопросов.

При проверке контрольной работы оценивается степень усвоения студентами пройденного теоретического материала, знание современного состояния проблемы, методов ее изучения и подходов к ее решению. Контрольная работа проверяется и оценивается преподавателем.

Самостоятельная работа осуществляется при использовании источников по перечню основной и дополнительной литературы, указанной в разделе № 8, а также при обращении к материалам Интернет-ресурсов, указанных в разделе № 9 настоящей рабочей программы.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена. Экзамен проводится в устной форме по билетам. Студент должен показать знания по предмету отвечая на вопросы билета и на дополнительные вопросы, если таковые будут заданы.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

#### **ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

##### ***Темы рефератов***

1. Проблемы финансового менеджмента в России на современном этапе.
2. История возникновения и развития финансового менеджмента (зарубежный и отечественный опыт).
3. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области управления предприятием.
4. Механизм и метод финансового менеджмента.
5. Налоговая система Российской Федерации и возможности ее совершенствования.
6. Базовые концепции финансового менеджмента.
7. Реализация концепций денежного потока и временной ценности денежных ресурсов.
8. Учет фактора времени в управлении финансами.
9. Концепция компромисса между риском и доходностью.
10. Особенности концепций цены капитала и эффективности рынка капитала.
11. Концепции альтернативных затрат.
12. Влияние инфляции на ставку процента
13. Темп инфляции за несколько периодов
14. Эффективная процентная ставка
15. Сложные и простые проценты в финансовых расчетах.
16. Учет инфляции в финансовых расчетах.
17. Эквивалентность различных процентных ставок
18. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
19. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников.
20. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников.

21. Анализ диверсификационной деятельности организации и ее особенности в современных условиях.
22. Формирование балансовой прибыли и анализ ее составных элементов
23. Сущность и содержание методов анализа финансовой отчетности. Достоинства и недостатки коэффициентного анализа.
24. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости.
25. Оценка ликвидности предприятия.
26. Оценка деловой активности предприятия.
27. Оценка рентабельности предприятия.
28. Пути и средства повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.
29. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
30. Понятие и содержание процесса бюджетирования.
31. Система бюджетов. Главный бюджет.
32. Прогноз прибыли и убытков. Прогнозный баланс.
33. Особенности финансового планирования при различных организационно-правовых формах собственности.
34. Финансовый план предприятия.
35. Финансовое планирование деятельности малых предприятий.
36. Риски в современных условиях и их классификация.
37. Назначение временной администрации как мера предупреждения банкротства кредитной организации.
38. Управление рисками в банковской деятельности
39. Эффект финансового рычага: механизм действия, характеристика элементов.
40. Методы управления финансовыми рисками предприятия.
41. Затраты предприятия: классификация, поведение, графики.
42. Действие операционного рычага: сущность, определение, факторы. Порог рентабельности: сущность, способы определения, использование в управлении предприятием.
43. Понятие запаса финансовой прочности. Взаимодействие производственного и финансового рычагов.
44. Капитал предприятия: сущность, принципы формирования, собственный и заемный капитал.
45. Порядок определения стоимости заемного капитала. Расчет стоимости капитала по привилегированным акциям.
46. Влияние особенностей деятельности фирмы на структуру капитала.
47. Эффективность использования заемных средств и их влияние на величину рентабельности.
48. Рентабельность капитала и выявление резервов ее повышения.
49. Собственный капитал фирмы и его использование в финансово-хозяйственной деятельности.
50. Общая цена капитала предприятия, предельная цена. Точка разрыва.
51. Управление финансовыми активами фирмы.
52. Общий подход к управлению активами.
53. Управление товарными запасами.
54. Политика комплексного управления оборотными активами.
55. Управление дебиторской задолженностью.
56. Ликвидность организации и резервы ее повышения.
57. Управление оборотными активами в целях повышения эффективности производства.
58. Оборачиваемость и ликвидность фирмы. Взаимосвязь и противоречие между показателями.

59. Политика выплаты дивидендов. Методы определения стоимости обыкновенных акций.
60. Оценка стоимости дополнительной эмиссии акций. Цена нераспределенной прибыли.
61. Независимая теория дивидендов Ф.Модильяни и М.Миллера.
62. Виды дивидендной политики акционерного общества.
63. Эффективность инвестиционных проектов.
64. Рынок ценных бумаг и его становление в России.
65. Использование прибыли на развитие производства.
66. Прибыль как фактор расширенного воспроизводства.
67. Инвестиционная привлекательность проекта.
68. Анализ и прогнозирование денежных потоков.
69. Управление денежным потоком фирмы. Прогнозирование движения денежных средств.

### ***Темы докладов***

1. Цели и задачи финансового менеджмента. Организация финансовой службы на предприятии.
2. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области управления предприятием.
3. Механизм и метод финансового менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
6. Сущность и содержание методов анализа финансовой отчетности. Достоинства и недостатки коэффициентного анализа.
7. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости.
8. Оценка ликвидности предприятия.
9. Оценка деловой активности предприятия.
10. Оценка рентабельности предприятия.
11. Учет фактора времени в управлении финансами.
12. Эффект финансового рычага: механизм действия, характеристика элементов.
13. Затраты предприятия: классификация, поведение, графики.
14. Действие операционного рычага: сущность, определение, факторы. Порог рентабельности: сущность, способы определения, использование в управлении предприятием.
15. Понятие запаса финансовой прочности. Взаимодействие производственного и финансового рычагов.
16. Общий подход к управлению активами.
17. Управление товарными запасами.
18. Политика комплексного управления оборотными активами.
19. Управление дебиторской задолженностью.
20. Капитал предприятия: сущность, принципы формирования, собственный и заемный капитал.
21. Порядок определения стоимости заемного капитала. Расчет стоимости капитала по привилегированным акциям.
22. Методы определения стоимости обыкновенных акций.
23. Оценка стоимости дополнительной эмиссии акций. Цена нераспределенной прибыли.
24. Общая цена капитала предприятия, предельная цена. Точка разрыва.
25. Понятие и содержание процесса бюджетирования.
26. Система бюджетов. Главный бюджет.
27. Прогноз прибыли и убытков. Прогнозный баланс.

## 28. Анализ и прогнозирование денежных потоков.

### Примерные вопросы по контрольной работе

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организации.
2. Цели и задачи финансового менеджмента. Организация финансовой службы на предприятии.
3. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области управления предприятием.
4. Механизм и метод финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Начисление процентов. Виды процентов. Их свойства и области практического использования.
7. Анализ финансовых последствий при начислении процентов по формулам простой и сложной ставок.
8. Начисление процентов. Виды процентов. Их свойства и области практического использования.
9. Начисление процентов с учетом инфляции.
10. Дисконтирование: математическое и банковское.
11. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
12. Какие источники информации используют финансовые менеджеры в своей работе?
13. Какую информацию содержат стандартные формы бухгалтерской отчетности?
14. Откуда финансовые менеджеры получают информацию для управления затратами и результатами?
15. Сущность и содержание методов анализа финансовой отчетности. Достоинства и недостатки коэффициентного анализа.
16. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости.
17. Оценка ликвидности предприятия.
18. Оценка деловой активности предприятия.
19. Оценка рентабельности предприятия.
20. Учет фактора времени в управлении финансами.
21. Эффект финансового рычага: механизм действия, характеристика элементов.
22. Затраты предприятия: классификация, поведение, графики.
23. Действие операционного рычага: сущность, определение, факторы. Порог рентабельности: сущность, способы определения, использование в управлении предприятием.
24. Понятие запаса финансовой прочности. Взаимодействие производственного и финансового рычагов.
25. Общий подход к управлению активами.
26. Управление товарными запасами.
27. Политика комплексного управления оборотными активами.
28. Управление дебиторской задолженностью.
29. Капитал предприятия: сущность, принципы формирования, собственный и заемный капитал.
30. Порядок определения стоимости заемного капитала. Расчет стоимости капитала по привилегированным акциям.
31. Методы определения стоимости обыкновенных акций.
32. Оценка стоимости дополнительной эмиссии акций. Цена нераспределенной прибыли.
33. Общая цена капитала предприятия, предельная цена. Точка разрыва.
34. Понятие и содержание процесса бюджетирования.
35. Система бюджетов. Главный бюджет.

36. Прогноз прибыли и убытков. Прогнозный баланс.
37. Анализ и прогнозирование денежных потоков.
38. Денежные притоки и оттоки по операционной деятельности.
39. Денежные притоки и оттоки по инвестиционной деятельности операции по формированию капитала предприятия.

## **ПРИМЕРНЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО МОДУЛЯМ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Модуль 1. ОБЩАЯ ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

**1. Финансовый менеджмент - это:**

- а. практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
- б. наука об управлении государственными финансами
- в. учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
- г. управление финансами хозяйствующего субъекта
- д. научное направление в макроэкономике

**2. Убытки предприятия отражаются в:**

- а. активах баланса предприятия
- б. отчете о движении денежных средств
- в. отчете о прибылях и убытках

**3. Финансовая система предприятия объединяет:**

- а. финансово-кредитную и учетную политику предприятия
- б. все виды и формы финансовых отношений на предприятии
- в. все финансовые подразделения предприятия

**4. В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на:**

- а. финансовое планирование
- б. финансовый контроль
- в. финансовую стратегию
- г. финансовую тактику

**5. Какие функции выполняют финансы организаций?**

- а. воспроизводственную, контрольную, распределительную.
- б. контрольную, учетную
- в. распределительную, контрольную

**6. Неравноценность, в концепции «временной ценности» состоит из причин:**

- а) инфляции;
- б) риском неполучения ожидаемой суммы;
- в) оборачиваемости;
- г) все выше перечисленные ответы.

**7. Сущность финансового контроля на предприятии состоит в:**

- а. контроле за распределением денежных фондов предприятия
- б. контроле за работой подразделений финансовых служб предприятия
- в. составлении отчетности для представления в государственные финансовые органы

**8. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении ... процентов**

- а. простых

б. сложных

**9. Долгосрочные финансовые вложения - это:**

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

**10. Дисконтирование - это ...**

- а. определение будущей стоимости сегодняшних денег
- б. определение текущей стоимости будущих денежных средств
- в. учет инфляции

**11. Главной целью финансового менеджмента является:**

- а) Обеспечение предприятия краткосрочными источниками финансирования;
- б) Максимизация благосостояния собственников предприятия, путем максимизации его рыночной стоимости фирмы;
- в) Максимизация выпуска продукции и выручки;
- г) Ориентированность на стратегические цели предприятия.

**12. Роль финансового менеджмента заключается в:**

- а) Более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
- б) Рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
- в) Разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций

**13. Коэффициент дисконтирования рассчитывается по формуле:**

- а)  $1 / (1+r)^a$
- б)  $(1+r)^a$
- в)  $I / P$
- г)  $P / I$

**14. Элементами финансового механизма являются:**

- а) Совокупность финансовых инструментов, методов и рычагов, а также нормативного, правового и информационного обеспечения;
- б) Прибыль, амортизационные отчисления, экономические фонды, вклады в уставной капитал;
- в) Организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов.

**15. На каких концепциях базируется финансовый менеджмент?**

- а) денежных ресурсов;
- б) стоимости капитала;
- в) достоверной информации;
- г) агентских отношений;
- д) временной ценности денежных ресурсов.

**16. Финансовая деятельность предприятия - это:**

- а) выплаты денежных средств;
- б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;
- в) продажа продукции.

**17. Целью финансовой деятельности предприятия является:**

- а) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
- б) снабжение предприятия материальными ресурсами;



в) увеличение выручки от продаж.

**18. Причиной возникновения просроченных долгов предприятия может быть:**

- а) большая сумма налогов;
- б) высокий уровень оплаты труда;
- в) убыточность деятельности.

**19. Цель создания финансовых резервов:**

- а) оплата штрафных санкций, предъявляемых предприятию;
- б) покрытие убытков;
- в) покрытие потерь при возникновении рискованных ситуаций.

**20. Основной источник возмещения затрат, произведенных предприятием, - это:**

- а) выручка от продаж;
- б) прибыль от продаж;
- в) резервные фонды.

## **МОДУЛЬ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

**1. Что входит в состав бухгалтерской отчетности коммерческой организации? (укажите все верные ответы)**

- а) отчет о целевом использовании полученных средств
- б) пояснительная записка
- в) отчет о прибылях и убытках и приложения, предусмотренные нормативными актами
- г) бухгалтерский баланс и приложения, предусмотренные нормативными актами

**2. Документ финансовой отчетности, отражающий источники формирования денежных средств и направления их использования в денежном выражении на определенную дату, — это:**

- а) отчет о финансовых результатах;
- б) отчет о прибылях и убытках;
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) бухгалтерский баланс;
- д) все ответы верны.

**3. В активе бухгалтерского баланса отражается только**

- A. выручка от продаж
- B. внеоборотные активы
- C. величина источников финансирования имущества
- D. стоимость имущества предприятия

**4. Финансовая отчетность должна быть составлена в валюте ..... :**

- A. доллары США
- B. совместно доллары США и валюта Российской Федерации
- C. в валюте Российской Федерации

**5. Что мешает созданию полноценной информационной базы данных о внутреннем финансово-экономическом состоянии российских компаний?**

- а) коммерческая тайна
- б) отсутствие квалифицированных кадров

в) нежелание показывать информацию

**6. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:**

- А. финансовый и управленческий учет;
- В. технологическая информация;
- С. оперативная информация;
- Д. техническая информация.

**7. Источниками финансирования основных средств и нематериальных активов могут быть:**

- а) кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные кредиты банков;
- в) долгосрочные заемные средства.

**8. Источниками финансирования оборотных активов могут быть:**

- а) долгосрочные заемные средства;
- б) краткосрочные заемные средства.

**9. К объективным факторам, влияющим на величину прибыли предприятия, относятся:**

- а) рациональное использование имущества;
- б) уровень претензионной работы;
- в) система налогообложения.

**10. К субъективным факторам, влияющим на прибыль предприятия, относятся:**

- а) рациональное использование имущества;
- б) система налогообложения;
- в) цены на приобретаемые материалы.

**11. Резерв по сомнительным долгам целесообразно создавать в случае вероятности:**

- а) непогашения задолженности покупателями;
- б) увеличения затрат;
- в) повышения цен на материалы.

**12. Рентабельность продаж наиболее точно отражает финансовый результат деятельности:**

- а) по каждому изделию;
- б) по каждому виду деятельности;
- в) в целом по предприятию.

**13. Финансовые потоки - это:**

- а) денежные средства;
- б) движение имущества и капитала;
- в) получение выручки от продаж.

**14. Финансовый менеджмент - это:**

- а) финансовый анализ;
- б) принятие финансовых решений;
- в) управление себестоимостью продукции.

**15. Платежеспособность - это:**

- а) наличие у предприятия возможности погасить долги;

- б) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги;
- в) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность.

**16. Коэффициент общей ликвидности, рассчитанный по балансовым данным, позволяет оценить:**

- а) действительную платежеспособность предприятия;
- б) отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
- в) необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности.

**17. Реальный коэффициент общей ликвидности позволяет оценить:**

- а) действительную платежеспособность предприятия;
- б) отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
- в) необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности.

**18. Целью расчета необходимого уровня коэффициента общей ликвидности является:**

- а) определение уровня платежеспособности, обеспечивающего бесперебойную деятельность;
- б) определение фактического уровня платежеспособности;
- в) определение планового уровня платежеспособности.

**19. Для расчета реального коэффициента общей ликвидности используется стоимость оборотных активов:**

- а) отраженная в балансе;
- б) за вычетом неликвидных запасов и безнадежной дебиторской задолженности;
- в) расчетная стоимость необходимых запасов.

**20. Для расчета необходимого коэффициента общей ликвидности используется стоимость оборотных активов:**

- а) отраженная в балансе;
- б) за вычетом неликвидных запасов и безнадежной дебиторской задолженности;
- в) расчетная стоимость необходимых запасов.

### **Модуль 3. УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ И ИМУЩЕСТВОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**1. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностей имеет целью:**

- а) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;
- б) увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности;
- в) обеспечение наличия свободных средств в обороте.

**2. Наличие свободных средств в обороте обеспечивается:**

- а) превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам;
- б) балансовыми остатками дебиторской задолженности;
- в) балансовыми остатками кредиторской задолженности.

**3. Недостаток средств в обороте возникает при условии:**

- а) превышения среднего однодневного платежа кредиторам над средним однодневным платежом дебиторов ;
- б) быстрой оборачиваемости дебиторской задолженности ;
- в) медленной оборачиваемости кредиторской задолженности.

**4. На конец квартала имеются свободные средства в обороте. Означает ли это, что они имеются на все даты квартала?**

- а) да;
- б) нет.

**5. На конец месяца предприятие имеет свободные средства в обороте, а в первые 10 дней месяца - недостаток средств в обороте. Это могло произойти в результате:**

- а) разницы в средних однодневных платежах дебиторов и кредиторам;
- б) более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской;
- в) более быстрой оборачиваемости дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской.

**6. Число дней оборота дебиторской и кредиторской задолженностей кратно числу дней периода. Наличие свободных средств в обороте или их недостаток определяются:**

- а) числом дней оборота дебиторской задолженности ;
- б) средним однодневным платежом дебиторов ;
- в) разницей в среднем однодневном платеже дебиторов и кредиторам.

**7. Число дней оборота дебиторской задолженности кратно числу дней периода, кредиторской - некратно. Это является фактором, который на конец периода:**

- а) увеличивает свободные средства в обороте;
- б) уменьшает свободные средства в обороте;
- в) не влияет на их величину.

**8. Число дней оборота дебиторской и кредиторской задолженностей некратно числу дней периода. Для увеличения суммы свободных средств на конец периода число дней оборота кредиторской задолженности должно быть:**

- а) максимально приближено к следующему кратному числу дней;
- б) максимально приближено к предшествующему кратному числу дней;
- в) равно числу дней оборота дебиторской задолженности .

**9. Увеличение балансовых остатков кредиторской задолженности:**

- а) увеличивает балансовые остатки денежных средств;
- б) уменьшает балансовые остатки денежных средств;
- в) не влияет на балансовые остатки денежных средств.

**10. Увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности :**

- а) увеличивает балансовые остатки денежных средств;
- б) уменьшает балансовые остатки денежных средств;
- в) не влияет на балансовые остатки денежных средств.

**11. Показатель финансово-эксплуатационной потребности отражает:**

- а) наличие собственных оборотных средств;
- б) наличие просроченной дебиторской задолженности ;
- в) потребность в собственных оборотных средствах.

**12. Величина финансово-эксплуатационной потребности снижается при условии:**

- а) увеличения собственного капитала;
- б) ускорения оборачиваемости кредиторской задолженности;
- в) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

**13. Ускорение оборачиваемости запасов:**

- а) уменьшает величину финансово-эксплуатационной потребности;
- б) увеличивает ее;
- в) не влияет на нее.

**14. Снижение величины финансово-эксплуатационной потребности:**

- а) целесообразно во всех случаях;
- б) целесообразно при высоком уровне коэффициента общей ликвидности ;
- в) нецелесообразно.

**15. Прибыль от продаж - это разница между:**

- а) выручкой от продаж и себестоимостью;
- б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
- в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости , коммерческих и управленческих расходов.

**16. Валовая прибыль - это разница между:**

- а) выручкой от продаж и себестоимостью;
- б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
- в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости , коммерческих и управленческих расходов.

**17. Прибыль до налогообложения:**

- а) равна прибыли от обычной деятельности;
- б) больше нее;
- в) меньше нее.

**20. При увеличении выручки от продаж за счет повышения цен доля переменных затрат в составе выручки :**

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

## **ПРИМЕРЫ КЕЙС-ЗАДАНИЙ И ЗАДАЧ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **Задача 1**

Банк предоставил ссуду в размере 500 тыс. руб. на 33 месяца под процентную ставку 28 % годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Какую сумму нужно будет вернуть банку по окончании срока при использовании следующих условий: 1) при расчетах используется схема сложных процентов; б) при расчетах используется смешанная схема?

**Решение:**

1) Определим сумму, которую необходимо вернуть банку по окончании срока при использовании схемы сложных процентов:

где  $P$  – первоначальный размер ссуды;

$r$  – процентная ставка;

$w$  – число лет.

2) Определим сумму, которую необходимо вернуть банку по окончании срока при использовании смешанной схемы начисления процентов:

$$F = P(1 + r)^w \cdot (1 + fr),$$

где  $f$  - целая часть периода финансовой операции/

$$F = 500 \cdot (1 + 0,28)^2 \cdot (1 + 0,75 \cdot 0,28) = 991,23 \text{ тыс. руб.}$$

### **Задача 2**

Долговое обязательство на выплату 2 млн. руб. учтено за 2 года до срока. Определить полученную сумму, если производилось: а) полугодовое; б) поквартальное; в) ежемесячное дисконтирование по сложной учетной ставке 20 % годовых.

### **Решение:**

Используя следующую формулу, определим полученную сумму, если производилось дисконтирование:

где  $F$  - наращенная сумма;

$P$  - вложенная сумма;

$n$  - количество лет;

$d$  - сложная учетная ставка;

$m$  - количество начислений процентов в году;

а) полугодовое:

б) поквартальное:

в) ежемесячное:

### **Задача 3**

Банком выдан кредит на 9 месяцев под 24% годовых с ежеквартальным начислением сложных процентов. Определите величину простой учетной ставки, обеспечивающей такую же величину начисленных процентов.

### **Решение:**

Эквивалентность номинальной ставки сложных процентов при начислении процентов  $m$  раз в год и простой учетной ставки:

где  $r(m)$  – сложная процентная ставка;

$n$  - продолжительность финансовой операции в годах.

$m$  - число начислений в году;

$d$  – простая учетная ставка.

Т.е. величина простой учетной ставки, обеспечивающей такую же величину начисленных процентов, как и при ежеквартальном начислении сложных процентов при 24% годовых, составляет 21,2%.

### **Задача 4**

Векселедержатель 1 октября предъявил для учета вексель на сумму 600 тыс. руб. со сроком погашения 25 октября текущего года. Банк учел вексель по простой учетной ставке 20 % годовых. Какую сумму получит векселедержатель от банка?

**Решение:**

Рассчитаем сумму, которую получит векселедержатель от банка по формуле:

$$P = F(1 - t/Td),$$

где F – стоимость векселя;

t – продолжительность финансовой операции в днях;

T – количество дней в году;

d – учетная ставка;

$$P = 600 \cdot (1 - 24/365 \cdot 0,2) = 592,11 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, владелец векселя получит 592,11 тыс. руб.

**Задача 5.**

Компания имеет за период t следующие остатки на счетах: Запасы Начальные Конечные Прямые материалы 0 \$65,000 Незавершенное производство \$90,000 \$70,000 Остатки готовой продукции \$40,000 0 В течение периода t были следующие затраты: Куплено прямых материалов \$300,000 Прямые трудовые затраты Отработано 40000 часов, оплата \$10 человек-час Общие производственные расходы Постоянная часть Переменная часть \$100000 \$200000 Коммерческие расходы Постоянная часть Переменная часть \$60000 \$60000 Общие и административные расходы \$50000 Выручка за период t – \$3,000,000 Требуется найти: 1) Полную себестоимость и 2) Валовую прибыль.

Решение: 1) Рассчитаем полную себестоимость как сумму всех затрат:  $C = \$300,000 + 40000 \cdot \$10 + \$100,000 + \$200,000 + \$60,000 + \$60,000 + \$50,000 + (\$0 - \$65,000) + (\$90,000 - \$70,000) + (\$40,000 - \$0) = \$1,165,000$  2) Валовая прибыль определяется как разность между выручкой и себестоимостью:  $VP = S - C = \$3,000,000 - \$1,165,000 = \$1,835,000$

**Задача 6.**

Предприниматель взял в банке ссуду на 3 года под процентную ставку 25 % годовых. Определить, во сколько раз к концу срока сумма долга будет больше выданной банком суммы, если банк начисляет простые проценты.

**Решение:**

Будущая стоимость ссуды определяется по формуле:

$$F = P \cdot (1 + r \cdot t),$$

где P – первоначальная сумма ссуды;

r – ставка процента;

t – количество лет.

$$F = P \cdot (1 + r \cdot t),$$

Определим, во сколько раз к концу срока сумма долга будет больше выданной банком суммы:

Т.е. к концу срока сумма долга превысит выданную банком сумму в 1,75 раза.

**Задача 7.**

На вклад в 900 тыс. руб. каждые полгода начисляются сложные проценты по номинальной годовой процентной ставке 8 %. Оцените сумму вклада через 1,5 года с точки зрения покупательной способности, если ожидаемый темп инфляции –0,5 % за квартал.

### Решение:

1) Определим годовой темп инфляции:

$$I_p = (1 + 0,05)^4 = 1,2155$$

2) Будущая стоимость вклада через 1,5 года составит:

3) Величина вклада с точки зрения ее покупательной способности равна:

### Задача 8.

Предприятие намеревается за 2 года создать фонд развития в сумме 5 млн. руб. Какую сумму предприятие должно ежемесячно ассигновать на эти цели при условии помещения этих денег в банк под сложную процентную ставку 8 % годовых? Какой единовременный вклад в начале первого года нужно было бы сделать для создания фонда?

### Решение:

1) Определим, какую сумму предприятие должно ежемесячно ассигновать:

где  $FV_{pst}$  - будущая стоимость постоянного аннуитета;

$p$  – количество денежных поступлений в год.

2) Рассчитаем, какой единовременный вклад в начале первого года нужно было бы сделать для создания фонда:

$$P = \frac{F}{(1+r)^n}$$

$$P = \frac{5}{(1+0,08)^2} = 4,23 \text{ млн. руб.}$$

### Задача 9.

Принято решение объединить три платежа стоимостью 10 000 долл., 20 000 долл. и 15 000 долл., срок уплаты которых наступит соответственно через 135, 166 и 227 дней от настоящего момента времени, в один платеж, равный им по сумме. Определить срок консолидированного платежа при использовании простой процентной ставки 8 % годовых.

### Решение:

1) Сумма консолидированного платежа согласно условию задачи:

$$S_0 = 10 + 20 + 15 = 45 \text{ тыс. долл.}$$

2) Срок выплаты консолидированного платежа найдем по формуле:

где  $i$  – ставка процента

$S_0$  – сумма консолидированного платежа;

$P_0$  – современная величина консолидируемых платежей.

### Кейс-задание 1.

Предприниматель планирует открыть свое предприятие 1 января 200\_года, инвестируя в него 3000 долл. Он предполагает купить за 4000 долл. газель для перевозки овощей в магазины. Гараж для газели будет взят в аренду на условиях 500 долл. в квартал, которые будут выплачиваться авансом. Для оборудования гаража и газели потребуются дополнительные затраты в сумме 2500 долл. Предполагается, что выручка от реализации овощей в ближайшие полгода составит 30 000 долл. и будет равномерно распределена в этом периоде. Торговая надбавка над закупочной ценой овощей составит 30 %. Овощи будут закупаться и реализовываться еженедельно за наличные. Для начала деятельности не-



обходимы оборотные средства в размере 500 долл. Текущие ежемесячные расходы составят:

заработная плата помощника — 300 долл. (включая все налоги);

расходы по эксплуатации газели — 100 долл.;

прочие расходы — 100 долл.;

затраты на собственные нужды — 600 долл.

Необходимо подготовить прогноз денежного потока с января по июль. Определить потребность в дополнительном финансировании.

#### Решение:

1) Выручка от реализации за месяц:

$$ВР=30000:6=5000 \text{ долл.}$$

2) Затраты на закупку сырья:

$$С=ВР:1,3=5000:1,3=3846,15 \text{ долл.}$$

3) Общий отток денежных средств:

Отток= Приобретение оборудования+аренда гаража+оплата труда+дополнительные затраты+закупка сырья+затраты по эксплуатации газели+прочие расходы+затраты на собственные нужды

$$\text{Отток}=4000+500+300+2500+3846,15+100+100+600=11946,15 \text{ долл.}$$

Денежные средства на конец месяца:

ДС=Денежные средства на начало месяца+Приток денежных средств-Отток денежных средств

$$ДС=3000+5000-11946,15=-3946,15 \text{ долл.}$$

4) Потребность в дополнительном финансировании составляет в январе 3946,15 долл., в феврале – 3892,31 долл., марте – 3838,46 долл., апреле – 3784,62 долл., мае – 4230,77 долл., июне – 4176,92 долл.

Сведем все расчеты в таблицу и составим прогноз движения денежных средств с января по июль по имеющимся данным:

Показатель	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Денежные средства на начало месяца	3000	-3946,15	-	-	-	-
Приток денежных средств						
Выручка от реализации	5000	5000	5000	5000	5000	5000
Итого приток денежных средств	5000	5000	5000	5000	5000	5000
Отток денежных средств						
приобретение оборудования	4000					
аренда гаража	500				500	
оплата труда	300	300	300	300	300	300
дополнительные затраты	2500					

закупка сырья	3846,15	3846,15	3846,15	3846,15	3846,15	3846,15
затраты по эксплуатации газели	100	100	100	100	100	100
прочие расходы	100	100	100	100	100	100
затраты на собственные нужды	600	600	600	600	600	600
Итого отток денежных средств	11946,15	4946,15	4946,15	4946,15	5446,15	4946,15
Денежные средства на конец месяца	-3946,15	-3892,31	-	-	-	-
			3838,46	3784,62	4230,77	4176,92

Таким образом, потребность в дополнительном финансировании составит в январе - 3946,15 долл., в феврале – 3892,31 долл., марте – 3838,46 долл., апреле – 3784,62 долл., мае – 4230,77 долл., июне – 4176,92 долл. Для поддержания необходимого уровня денежных средств понадобится привлечение денежной массы из других источников, например получение краткосрочного кредита.

### Кейс-задание 2.

Компания производит музыкальные инструменты, в том числе органы. Модель органа Д-14 очень перспективна и имеет большой потенциальный рынок. Ниже приведена смета затрат по данной модели на 2013 г. Переменные затраты на 1 единицу: 1. Прямые материальные затраты \$2,300 2. Прямые трудовые затраты \$800 3. Общепроизводственные расходы \$500 Суммарные постоянные затраты: 1. Общепроизводственные расходы \$195,000 2. Затраты на рекламу \$55,000 3. Административные расходы \$68,000 Цена продажи - \$9,500 Требуется найти: 1. Критическую точку за период t, используя коэффициент выручки. 2. Компания продала 80 органов за период t. Какова операционная прибыль компании? 3. Рассчитать прибыль, если объем продаж упадет на 10%, а цена продажи увеличится на \$500. 4. Рассчитать коэффициент выручки, если затраты на рекламу увеличатся на 10% в периоде t+1. Цена останется неизменной. 5. Если переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется \$100,000, какова стоимостная оценка реализации?

#### Решение:

1. Коэффициент выручки ( $K_v$ ) показывает, какой процент выручки составляет маржинальная прибыль, т. е. процент выручки, идущий на покрытие постоянных затрат и образование прибыли.

$$K_v = \frac{p - v}{p}, \text{ где}$$

p – цена единицы продукции;

v – переменные затраты на единицу продукции.

Тогда:

$$v = \$2,300 + \$800 + \$500 = \$3,600$$

$$K_v = \frac{p - v}{p} = \frac{\$9,500 - \$3,600}{\$9,500} = 0,62$$

Критический объем производства и реализации продукции можно определить по формуле:

$$S^* = \frac{F}{K_v}, \text{ где}$$

F – совокупные постоянные затраты.

Тогда:

$$F = \$195,000 + \$55,000 + \$68,000 = \$318,000$$

$$S^* = \frac{\$318,000}{0,62} = \$512,034$$

Критическая точка достигается при объёме реализации продукции \$512,034.

2. Операционная прибыль определяется по формуле:

$$EBIT = S - V - F = p \cdot q - v \cdot q - F, \text{ где}$$

S – выручка;

V – совокупные переменные затраты;

q – объём продаж в натуральном выражении.

Тогда операционная прибыль от продажи 80 органов составит:

$$EBIT = \$9,500 \cdot 80 - \$3,600 \cdot 80 - \$318,000 = \$154,000$$

3. Если объём продаж упадёт на 10%, а цена продажи увеличится на \$500, то операционная прибыль будет равна:

$$EBIT = (\$9,500 + \$500) \cdot 80 \cdot 0,9 - \$3,600 \cdot 80 \cdot 0,9 - \$318,000 = \$142,800$$

4. Затраты на рекламу относятся к постоянным расходам, а при расчёте коэффициента выручки учитываются только переменные расходы. Следовательно, при увеличении затрат на рекламу на 10% коэффициент выручки останется неизменным и будет равен 0,62.

5. Определим прогноз выручки, при условии, что переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется \$100,000:

$$S = EBIT + V + F = \$100,000 + \$3,600 \cdot 80 \cdot 0,8 + \$318,000 = \$648,400$$

### Кейс-задание 3.

Провести оценку эффективности двух инвестиционных проектов А и Б по критерию IRR, по которым требуются одинаковые первоначальные затраты в 50000 рублей. Предполагаются различные во времени следующие потоки по годам.

Года	1	2	3	4	5	6
Проект А	10000	20000	20000	10000	?	?
Проект Б	10000	10000	10000	20000	30000	30000

Предполагаемая норма доходности 10%.

### Решение:

$$1) NPV_A = (10000 / 1,1 + 20000 / 1,21 + 20000 / 1,331 + 10000 / 1,4641) - 50000 = -2524$$

$$2) NPV_B = (10000 / 1,1 + 10000 / 1,21 + 10000 / 1,331 + 20000 / 1,4641 + 30000 / 1,61 + 30000 / 1,771) - 50000 = 24102$$

$$3) R_A = 47476 / 50000 = 0,949$$

$$R_B = 74102 / 50000 = 1,482$$

$$4) IRR_B = 0,1 + 24102 / [24102 + (-10542)] \cdot (0,3 - 0,1) = 0,1592$$

Вывод: Для реализации выбираем инвестиционный проект Б, т.к. он рентабельный, окупается, что увеличивает стоимость компании.

### *Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамену)*

1. Понятие финансов и финансовых ресурсов
2. Косвенный метод составления отчета о денежных потоках
3. Функции финансового менеджмента.
4. Оперативное планирование финансовой деятельности
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Текущее планирование финансовой деятельности

7. Механизм финансового менеджмента
8. Прогнозирование финансовой деятельности
9. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников
10. Анализ финансовых коэффициентов
11. Сущность финансового менеджмента
12. Прямой метод составления отчета о денежных потоках
13. Основные понятия финансовой математики
14. Горизонтальный и вертикальный финансовый анализ
15. Простые ставки ссудных процентов и простые учетные ставки
16. Финансовые ресурсы предприятия и их изменения
17. Сложные ставки ссудных процентов и сложные учетные ставки
18. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников
19. Эквивалентные процентные ставки
20. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности
21. Области принятия финансовых решений
22. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений
23. Понятие «финансовая политика предприятия», ее значение в развитии предприятия
24. Понятие и виды денежного потока
25. Политика управления оборотными активами предприятия.
26. Системы и методы внутреннего финансового контроля
27. Понятие леввериджа и его виды.
28. Политика управления денежными средствами, дебиторской задолженностью и запасами предприятия
29. Показатели эффективности использования внеоборотных и оборотных активов предприятия
30. Основные понятия доходности и риска
31. Классификация видов финансовых рисков.
32. Управление финансированием внеоборотных активов
33. Оценка финансовых рисков
34. Политика управления внеоборотными активами предприятия и ее основные этапы
35. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия
36. Финансовый левверидж и концепции его расчета.
37. Сущность активов предприятия, их классификация.
38. Операционный левверидж и его эффект.
39. Стоимость капитала и принципы его оценки
40. Коэффициенты финансовой устойчивости.
41. Принципы формирования капитала предприятия
42. Интегральный и сравнительный финансовый анализ
43. Концепция денежного потока и концепция асимметричности информации и концепция агентских отношений.
44. Концепции альтернативных затрат.
45. Концепция компромисса между риском и доходностью.
46. Концепция цены капитала и концепция эффективности рынка капитала.
47. Основные показатели эффективности инвестиционного проекта
48. Методы оценки экономической эффективности инвестиций
49. Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия
50. Показатели финансовой устойчивости предприятия

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков отражены в Положении о модульно-рейтинговой системе (МРС), обучения студентов Дагестанского государственного университета.

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях - 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- решение задач - 30 баллов.

На заочной форме обучения общий результат выводится по итогам промежуточного контроля с учетом баллов полученных в ходе текущего контроля.

#### ***Критерии оценки знаний на итоговом контроле***

Критерии оценок следующие:

- 100 баллов - студент глубоко понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности.
- 90 баллов - студент глубоко понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности, но допускает отдельные неточности.
- 80 баллов - студент глубоко понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности, но допускает некоторые ошибки общего характера.
- 70 баллов - студент хорошо понимает пройденный материал, но не может теоретически обосновывать некоторые выводы.
- 60 баллов - студент отвечает в основном правильно, но чувствуется механическое заучивание материала.
- 50 баллов - в ответе студента имеются существенные недостатки, материал охвачен «половинчато», в рассуждениях допускаются ошибки.
- 40 баллов - ответ студента правилен лишь частично, при разъяснении материала допускаются серьезные ошибки.
- 20 - 30 баллов - студент имеет общее представление о теме, но не умеет логически обосновать свои мысли.
- 10 баллов - студент имеет лишь частичное представление о теме.

- 0 баллов - нет ответа

### Таблица перевода рейтингового балла в «5»-балльную шкалу

Итоговая сумма баллов по дисциплине по 100-балльной шкале	Оценка по 5»-балльной шкале
0-50	Неудовлетворительно
51-65	Удовлетворительно
66-85	Хорошо
86-100	Отлично

#### 8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

##### а) адрес сайта курса

1. Moodle[Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения: 01.02.2024).
2. Образовательный блог по дисциплине «Финансовый менеджмент». [Электронный ресурс]. URL:- <https://www.coursera.org/> (дата обращения: 01.02.2024).

##### б) Основная литература

1. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 01.02.2024). – Библиогр.: с. 380-384. – ISBN 978-5-394-03552-4. – Текст : электронный.
2. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html> (дата обращения: 14.01.2024).
3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html> (дата обращения: 14.01.2024).
4. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689>. (дата обращения: 01.02.2024) – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.

##### в) Дополнительная литература

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. №51-ФЗ.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. №14-ФЗ.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 г. №146-ФЗ.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 г. №230-ФЗ.
6. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 г. №146-ФЗ.
7. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ.
8. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 г. №197-ФЗ. 9. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 г. №63-ФЗ.
9. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) - Правовая Система Гарант, 2024 г.
10. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 г. № 395-1 (последняя редакция). - Правовая Система Гарант, 2020 г.
11. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. От 12.11.2019) "О несостоятельности (банкротстве)".
12. Федеральный закон "О национальной платежной системе" от 27.06.2011 N 161-ФЗ (последняя редакция) // Справочно - правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. 2020
13. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.Б. Акулов. – 5-е изд. – Москва : Флинта, 2016. – 262 с. – (Экономика и управление). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534> (дата обращения: 01.02.2024). – Библиогр.: с. 213. – ISBN 978-5-9765-0039-6. – Текст : электронный.
14. Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 372 с.
15. Нешиной, А. С. Финансы и кредит [Электронный ресурс] : Учебник / А. С. Нешиной. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 576 с.
16. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> (дата обращения: 01.02.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.
17. Трошин А. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 331 с.

18. Финансовый менеджмент: основные понятия, тесты, задачи, ситуации, кейсы / авт.-сост. С.И. Бабина ; Министерство образования и науки РФ, Кемеровский государственный университет. – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2015. – 300 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=481508> (дата обращения: 01.02.2024). – ISBN 978-5-8353-1855-1. – Текст : электронный.

19. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.

20. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Экспресс-курс. 7-е изд./ Бригхэм Юджин Ф., Хьюстон Джоел А. Санкт-Петербург: Питер, 2013 г. , 592 с.

21. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / под ред. Поляка Г.Б. – М.: ЮНИТИ, 2007.

22. Финансы и кредит: учебное пособие / под ред. Лаврушина О.И. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2009.

23. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под ред. Грязновой А.Г. – М.: Финансы и статистика, 2002.

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Налоговый кодекс РФ. СПС «Консультант Плюс»: Законодательство: Версия Проф. [Электронный ресурс]. -URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (датаобращения: 22.03.2021).

2. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения овсех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения: 01.02.2024).

3. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения: 01.02.2024).

4. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/>(дата обращения: 01.02.2024).

5. Moodle[Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/>(дата обращения: 01.02.2024).

6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/>(дата обращения: 01.02.2024).

7. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru/>(дата обращения: 01.02.2024).

8. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. - URL: <http://www.economy.gov.ru>(дата обращения: 01.02.2024).



9. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс]. - URL: [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) (дата обращения: 01.02.2024).
10. Ресурсы интеллектуальной информации [Электронный ресурс]. -URL: <http://www.rinti.ru/>(дата обращения: 01.02.2024).
11. Сайт кафедры «Финансы и кредит» ДГУ [Электронный ресурс]. – URL: <http://cathedra.dgu.ru/?id=2561>(дата обращения: 01.02.2024).

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

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде докладов, тестов и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны, прежде всего, изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой, использовать ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Необходимо обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной - начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Для изучения курса студентам необходимо использовать лекционный материал, учебники и учебные пособия из списка литературы, статьи из периодических изданий, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

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

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы. Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows (программа для ЭВМ Microsoft Imagine Premium, 3 years, Renewal, Программа для ЭВМ Microsoft OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acdmc,) используется для создания текстовых файлов (рефератов, курсовых, выпускных квалификационных работ), Power Point - для создания презентаций, визуального сопровождения докладов по темам занятий, Microsoft Internet Explorer - для дополнительного поиска информации, подготовки к практическим занятиям, в целях поиска информации для самостоятельной работы, АБВУУ FineReader - для распознавания и преобразования текста.

Информационно-справочная система:

1. Консультант плюс

Электронно-библиотечные системы

1.Электронно-библиотечная система (ЭБС) «Университетская библиотека онлайн»: [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru).

## **12. Описание материально-технической базы необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены со-временным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

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