



АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ»  
INSTITUTE OF INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS

Факультет мировой экономики и международной торговли

Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Ректор ИМЭС

 Т.П. Богомолова



Принято на заседании  
Ученого совета ИМЭС  
27.02.2020 г., протокол № 7

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

по направлению подготовки  
38.03.02 Менеджмент

Профиль: «Международный менеджмент»

Предназначена для очной, очно-заочной и заочной форм обучения

Москва  
2020

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» входит в состав основной образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.03.02. Менеджмент, профиль «Международный менеджмент» и предназначена для обучающихся по очной форме обучения 2017 года набора; очно-заочной и заочной формам обучения 2016 года набора.

#### Сведения об актуализации РПД

На учебный год	Состав актуализации	Утверждена Ученым советом
2016-2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Приведение в соответствие требованиям ФГОС ВО.</li> <li>• Содержания дисциплины.</li> <li>• Перечень основной и дополнительной литературы.</li> </ul>	Протокол Ученого Совета от 25.06.2016 г., №10
2017-2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Приведение в соответствие требованиям Порядка организации и осуществления образовательной деятельности (утв. приказом МОН от 05.04.17 №301).</li> <li>• Перечень основной и дополнительной учебной литературы.</li> <li>• Перечень лицензионного программного обеспечения.</li> <li>• Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.</li> </ul>	Протокол Ученого Совета от 29.06.2017 г., №11
2018-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Перечень основной и дополнительной учебной литературы.</li> <li>• Перечень лицензионного программного обеспечения.</li> <li>• Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.</li> <li>• Оценочные материалы.</li> </ul>	Протокол Ученого Совета от 31.05.2018 г., №11
2019-2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Перечень лицензионного программного обеспечения</li> <li>• Перечень основной и дополнительной учебной литературы</li> <li>• Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.</li> <li>• Оценочные материалы.</li> </ul>	Протокол Ученого Совета от 28.02.2019 г., №7
2020-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Перечень лицензионного программного обеспечения</li> <li>• Перечень основной и дополнительной учебной литературы</li> <li>• Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем.</li> <li>• Оценочные материалы</li> </ul>	Протокол Ученого Совета от 27.02.2020 г., №7

## Оглавление

1. Цель и задачи дисциплины (модуля) .....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы высшего образования .....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	6
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	15
7. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).....	18
7.1. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости .....	18
7.2 Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации.....	29
7.2.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы .....	29
7.2.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания .....	30
7.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций .....	32
7.3.1 Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний .....	32
7.3.2. Типовые задания и (или) материалы для оценки умений.....	40
7.3.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки навыков и (или) опыта деятельности .....	43
7.4. Перечень вопросов для подготовки к зачёту .....	47
7.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	49
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).....	52
8.1. Основная литература.....	52
8.2. Дополнительная литература .....	52
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля) и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	53
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) .....	53
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).....	58

## 1. Цель и задачи дисциплины (модуля)

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» состоит в формировании у студентов современного экономического мышления, позволяющего принимать управленческие финансовые решения и организовать их реализацию в компании.

### Задачи дисциплины:

- Изучить концептуальные основы, сущность стратегии и тактики финансового менеджмента;
- Изучить основы управления пассивами (анализ затрат на капитал, оптимизация структуры капитала компании) и методы управления активами; основы управления финансовым равновесием (рентабельностью, финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью);
- Рассмотреть основные механизмы управления прибылью и оптимизации налоговых выплат, а также методы оптимизации денежных потоков и финансового цикла предприятия;
- Изучить специфику и роль финансового менеджмента в слияниях и поглощениях, при реструктуризации компании, в диагностике банкротств и антикризисном управлении компанией.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ОПК-5	владеть навыками составления финансовой отчетности с учётом последствий влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Знать (8) <sup>1</sup> – бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, методы проведения финансового анализа.
		Уметь (8) – анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций
		Владеть (8) – методами проведения комплексного анализа финансовой и бухгалтерской отчетности
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связан-	Знать (1) - основные методы финансового менеджмента, правила их применения; методику расчета основных финансовых показателей.
		Уметь (1) - проводить оценку активов, принимать решения по управлению оборотным капиталом, принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации современными методами фи-

<sup>1</sup> (8) – в скобках указан этап формирования компетенции из таблицы в п. 7.2 (здесь и далее в таблицах)

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
	ных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	нансового менеджмента. Владеть (1) - современными методами сбора, обработки и анализа экономических показателей

### 3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы высшего образования

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Международный менеджмент».

### 4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, всего – 108 часов.

Вид учебной работы	Всего часов / зачетных единиц		
	очное	очно-заочное	заочное
<b>Контактная работа с преподавателем (всего)</b>	<b>48,2 / 1,34</b>	<b>32,2 / 0,89</b>	<b>12,2 / 0,35</b>
В том числе:			
Занятия лекционного типа	32 / 0,89	16 / 0,44	6 / 0,17
Занятия семинарского типа	16 / 0,44	16 / 0,44	6 / 0,17
Промежуточная аттестация по дисциплине	0,2 / 0,01	0,2 / 0,01	0,2 / 0,01
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	<b>59,8 / 1,66</b>	<b>75,8 / 2,11</b>	<b>92 / 2,54</b>
<b>Контроль</b>			<b>3,8 / 0,11</b>
Форма контроля	зачёт	зачёт	зачёт
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>108 / 3</b>	<b>108 / 3</b>	<b>108 / 3</b>

**5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
<b>Раздел 1.</b>	<b>Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента</b>
<p><b>Тема 1.</b> <b>Функции и задачи финансового менеджмента</b></p>	<p>Финансы как экономическая категория. Распределительная природа финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода. Основные сферы финансов: государственные финансы, страхование, финансы предприятий, учреждений (организаций). Финансовая система организаций функционирующих как коммерческие; как некоммерческие; общественные объединения и бюджетные. Особенности управления финансами в организациях разного типа.</p> <p>Финансовые отношения как объект финансового менеджмента; Основные направления финансовых отношений в организации: воспроизводственный аспект управления финансами; распределительно-стимулирующий процесс - дивидендная политика и система оплаты труда; накопительные процессы — долго- и краткосрочные финансовые вложения. Структурная политика и ее взаимосвязь с организацией финансов. Фондовый рынок и организация финансов. Влияние на развитие финансовых отношений финансово-кредитной системы в стране.</p> <p>Субъекты управления финансами в государстве, отрасли и организации. Развитие финансовой функции управления в организациях в условиях рыночной экономики.</p> <p>Принципы управления финансами организации: перспективная направленность, обоснованность и подготовленность внешними и внутренними условиями, вариантность (качественная и временная), своевременность и оптимальность (рациональность).</p> <p>Финансовая отчетность как информационная база финансового менеджмента. Фундаментальный и технический анализ и их роль в развитии финансового менеджмента.</p>
<p><b>Тема 2.</b> <b>Роль финансового менеджмента в системе управления организации</b></p>	<p>Особенности организационной структуры управления в организациях разных организационно-правовых форм и форм собственности. Финансовый подход к группировке и организации управления производственными звеньями: центры доходов, затрат, венчур-центры. Бюджетирование в системе управления финансами организации. Венчурные организации и венчур-центры в системе корпоративных организаций.</p> <p>Финансовый менеджмент и стратегическое планирование. Роль финансового менеджмента в обосновании концепции развития предприятия, инвестиционных программ и бизнес-планов.</p> <p>Финансовое обоснование бизнес-плана. Обоснование рационального соотношения собственных и заемных средств. Финансовые факторы отбора инвестиционных вложений: объем единовременных вложений, понятие окупаемости и возврата финансовых ресурсов, этапность инвестиционного планирования.</p> <p>Оценка финансовых и инвестиционных возможностей организации; прогнозирование последствий текущих решений; методы обоснования и выбора рациональных (эффективных и реальных) инвестиционных решений, оценка текущих результатов и конечного результата реализации инвестиционного проекта.</p>

<b>Тема 3. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента</b>	Понятийный аппарат финансового менеджмента. Содержание понятий: фактор, модель, ставка, процент, дисконт, финансовый инструмент, денежный поток, риск, левверидж, Суть и значение формулы Дюпона. Финансовые инструменты, их сущность и виды. Производные финансовые инструменты и особенности их применения. Базовые показатели финансового менеджмента: добавочная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическая рентабельность, коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
<b>Раздел 2.</b>	<b>Анализ и планирование в системе финансового менеджмента</b>
<b>Тема 4. Основные концепции финансового менеджмента</b>	Понятийный аппарат финансового менеджмента. Финансовые инструменты, их сущность и виды. Кредиты, займы, долговые ценные бумаги, дебиторская задолженность как первичные инструменты. Производные финансовые инструменты и особенности их применения в финансовом менеджменте. Финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы. Концепция цены капитала, стоимость различных источников финансирования капитала, понятие цены обслуживания долга. Эффективность рынка и ее связь с концепцией цены капитала. Концепция денежных потоков: идентификация денежного потока, его продолжительность и вид; оценка факторов, определяющих его величину, коэффициент дисконтирования, оценка риска. Концепция риска, понятие риска и его виды, компромисс между доходностью и риском. Основные модели, используемые в финансовом менеджменте. Приемы и методы финансового менеджмента; Формализованные и неформализованные методы, их взаимосвязь и области применения. Понятие финансового планирования. Виды финансовых планов, их особенности и последовательности разработки; Методы финансового прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей. Основные направления оценки финансового состояния организации: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность и рыночная активность.
<b>Тема 5. Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента</b>	Внешние и внутренние источники информации финансового менеджмента. Требования предъявляемые к информации, принципы составления финансовой отчетности, элементы финансовой отчетности. Основные методы анализа отчетности: чтение отчетности, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов. Расчет финансовых коэффициентов. Пять групп показателей: 1) коэффициенты ликвидности; 2) коэффициенты деловой активности; 3) коэффициенты рентабельности; 4) коэффициенты платежеспособности (структуры капитала); коэффициенты рыночной активности.
<b>Раздел 3.</b>	<b>Финансовые решения: активы коммерческой организации</b>
<b>Тема 6. Финансовое планирование и методы прогнозирования</b>	Терминология: понятия “планирование”, “прогнозирование”, “бюджетирование”, их принципиальные отличия. Особенности стратегических, производственных и финансовых планов, их примерные структуры. Основные виды, функции и этапы финансового планирования. Долгосрочный и краткосрочный финансовые планы. Бизнес-планы.

<b>ния</b>	<p>Основные методы прогнозирования. Последовательность и предположения строения прогнозов потребностей финансирования.</p> <p>Подходы к прогнозированию, в основе которых: методы экспертных оценок; методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей; методы ситуационного анализа и прогнозирования.</p> <p>Характеристика финансового планирования и прогнозирования, их преимущества и недостатки, для эффективного их использования.</p>
<b>Тема 7. Источники средств и методы финансирования организации</b>	<p>Основные понятия и категории финансирования организации. Авансированный (долгосрочный) капитал. Источники краткосрочного финансирования.</p> <p>Основные способы увеличения капитала предприятия. Собственный капитал: обыкновенные и привилегированные акции, нераспределенная прибыль. Долгосрочные заемные средства: банковские кредиты, займы, облигации.</p> <p>Новые инструменты долгосрочного финансирования.</p> <p>Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования: кредиторская задолженность, краткосрочные займы.</p> <p>Новые инструменты краткосрочного финансирования. Особенности управления международными источниками финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.</p>
<b>Тема 8. Логика функционирования финансового механизма организации</b>	<p>Механизм действия эффекта финансового рычага на примере коммерческих организаций. Способы снижения предпринимательского и финансового риска при выборе вариантов внешнего финансирования. Основные факторы, определяющие рациональную структуру источников средств организации. Содержание понятий: дифференциал и плечо финансового рычага. Применение основных правил расчета эффекта финансового рычага. Роль кредиторской задолженности в наращивании рентабельности собственных средств, а, значит, и в наращивании дивидендных возможностей предприятия.</p> <p>Классификация затрат организации. Основные факторы, влияющие на величину прибыли организации. Принципы операционного анализа. Содержание понятий “порог рентабельности“, “сила воздействия операционного рычага“, “запас финансовой прочности“. Область практического применения операционного анализа. Оценка совокупного риска связанного с предприятием</p> <p>Взаимосвязь операционного и финансового рычагов. Формула сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов. Чистая прибыль на акцию в будущем периоде.</p>
<b>Тема 9. Методы оценки финансовых активов</b>	<p>Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления. Оценка аннуитетов.</p> <p>Особенности оценки собственного капитала, долевых и долговых ценных бумаг. Виды финансовых активов, их структура и особенности оценки. Оценка доступности финансовых ресурсов к потреблению.</p>

<p><b>Тема 10.</b> <b>Категории риска в финансовом менеджменте</b></p>	<p>Концепция риска, дохода и доходности. Производственный, коммерческий (маркетинговый) и финансовый риск. Классификация факторов, определяющих финансовые риски. Систематический и несистематический риск. 2 вида рисков: 1) риски, связанные с покупательной способностью денег (инфляционные и дефляционные, валютные и риски ликвидности), 2) риски, связанные с вложением капитала (риск упущенной выгоды, риск упущенной доходности, риск прямых финансовых потерь). Классификация рисков по всем существующим признакам. Показатели оценки финансовых рисков. Среднее (математическое) ожидаемое значение события (результата), среднеквадратичное отклонение, дисперсия, коэффициент вариации и бета-коэффициент. Основные формы управления рисками, пределы допустимого, критического и катастрофического рисков. Практика снижения рисков и принципы финансовой предосторожности.</p>
<p><b>Тема 11.</b> <b>Управление издержками предприятия</b></p>	<p>Задачи управления издержками производства: оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности; оценка эффективности ассортиментной программы; оценка эффективности управления организацией. Оценка конкурентоспособности продукции. Управление затратами в отдельных подразделениях предприятия. Информационное обеспечение для составления основных бюджетов предприятия. Этапы управления издержками производства классификация затрат, прямые и косвенные; постоянные и переменные, прямые (переменные) затраты и особенности их формирования и изменения; косвенные (постоянные) затраты, особенности их формирования и изменения. Методы распределения косвенных затрат по видам продукции. Роль метода распределения косвенных затрат в управлении издержками производства. Диаграмма издержек, обоснование основных контролируемых статей выбор решающих факторов изменения затрат и интенсивности их влияния издержки производства. Матрица издержек производства. Оценка объема безубыточности производства, запаса финансовой прочности. Графические методы анализа безубыточности производства. Понятие операционного рычага и его использования в управлении издержками.</p>
<p><b>Раздел 4.</b></p>	<p align="center"><b>Финансовые решения: источники средств коммерческой организации</b></p>
<p><b>Тема 12.</b> <b>Категории риска и леввериджа. Их взаимосвязь</b></p>	<p>Левверидж и его роль в финансовом менеджменте. Зависимость прибыли от величины постоянных расходов, обусловленных имеющейся материально-технической базой (оценка производственного риска) и зависимость прибыли от расходов, связанных со структурой источников (оценка финансового риска). Факторы, влияющие на прибыль, производственные и финансовые. Области действия финансового и производственного леввериджа. Финансовый левверидж: 1. Соотношение заемного и собственного капитала 2. Отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов. Операционный левверидж: 1. Доля постоянных производственных расходов в общей сумме расходов или что равносильно соотношению постоянных и переменных расходов. 2. Отношение темпа изменения прибыли до вычета процентов и налогов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах. 3. Отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам.</p>

	Сущность понятия производственно-финансовый левверидж. Схема доходов и леввериджа.
<b>Тема 13. Финансовые решения по инвестиционным проектам</b>	<p>Виды инвестиционных проектов. Особенности оценки инвестиционных проектов разного типа. Критерии оценки инвестиционных проектов.</p> <p>Сравнительный анализ инвестиционных проектов разной продолжительности. Управление инвестиционными проектами в условиях инфляции и повышенного риска.</p> <p>Формирование и оптимизация капиталовложений.</p>
<b>Тема 14. Управление капиталом</b>	<p>Капитал организации и его структура. Оценка динамики изменения капитала организации и оценка надежности источников его роста.</p> <p>Базовая концепция стоимости капитала.</p> <p>Взвешенная стоимость капитала.</p> <p>Предельная стоимость капитала.</p> <p>Особенности оценки стоимости источников краткосрочного финансирования.</p>
<b>Тема 15. Управление оборотными средствами</b>	<p>Оборотные средства организации, их структура и особенности в организациях разного профиля. Кругооборот оборотных средств. Макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств. Принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств. Методы оздоровления (санации) оборотных средств предприятия. Производственный и финансовый цикл в управлении оборотными средствами.</p> <p>Основные показатели оборачиваемости оборотных средств. Нормирование, планирование и оценка оборачиваемости оборотных средств. Факторы ускорения оборачиваемости оборотных средств.</p> <p>Концепции управления оборотными средствами. Соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования. Идеальная, консервативная, агрессивная и компромиссная модель оборотных средств.</p> <p>Управление производственными запасами. Методы нормирования запасов. Факторы регулирования производственных запасов.</p> <p>Управление дебиторской задолженностью. Хозяйственные договора и их роль в формировании дебиторской задолженности. Система расчетов и дебиторская задолженность. Методы анализа и контроля за дебиторской задолженностью, приемы ускорения востребования долгов. Оценка надежности дебиторской задолженности. Резервирование дебиторской задолженности.</p> <p>Методы регулирования и управления выручкой от реализации. Объем продаж и дебиторская задолженность как факторы обоснования выручки.</p> <p>Прибыль как разница между доходами и расходами. Регулирование доходов и их влияние на величину прибыли.</p> <p>Методы регулирования расходов.</p> <p>Денежный поток, методы его регулирования. Чистый денежный поток и платежеспособность организации. Пря-</p>

	мой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств, возможности и эффективности их использования при управлении денежным потоком.
<b>Раздел 5.</b>	<b>Специальные темы финансового менеджмента</b>
<b>Тема 16. Дивидендная политика</b>	<p>Цена капитала и ее влияние на дивидендную политику. Макроэкономические факторы определения дивидендной политики. Внутрипроизводственные факторы формирования дивидендной политики. Стратегия развития организации как фактор дивидендной политики. Структура капитала и особенности выплат дивидендов. Виды и источники дивидендных выплат.</p> <p>Виды акций, обоснование их структуры и влияние на дивидендную политику. Привилегированные акции, простые акции Понятие реинвестирования прибыли и его влияния на порядок выплаты дивидендов.</p> <p>Порядок выплаты дивидендов: сроки выплаты, формирование кредиторской задолженности и ее место в финансовых источниках производства.</p> <p>Дивидендная политика и ее влияние на курс акций, напряженность и активность фондового рынка.</p>
<b>Тема 17. Особенности финансового менеджмента в организациях разного типа и в разных условиях</b>	<p>Особенности управления финансами в акционерных компаниях. Особенности финансового менеджмента при изменении организационной структуры организации.</p> <p>Особенности финансового менеджмента в условиях инфляции и гиперинфляции.</p> <p>Особенности финансового менеджмента в условиях неустойчивого рынка.</p> <p>Управление финансами в некоммерческих организациях. Особенности управления финансами в общественных организациях.</p> <p>Управление финансами в бюджетных организациях.</p> <p>Методы определения вероятности банкротства предприятия: рискованное финансовое состояние предприятия, оценка опасности разорения и поглощения ее другой компанией, финансовое оздоровление (санация) организации. Z-модели прогнозирования банкротства организации. Модель Э.Альтмана и оценка вероятности банкротства организации.</p> <p>Модель Конана и Гольдера и особенности ее применения для оценки вероятности банкротства средних и малых предприятий.</p>

**Структура дисциплины  
Очная форма обучения (в часах)**

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа			СРС	Всего
		Занятия лекцион- ного типа	Занятия семинар- ского ти- па	Промежуточ- ная аттеста- ция по дисци- плинам		
<b>Раздел 1. Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента</b>						
1	<b>Тема 1.</b> Функции и задачи финансово- го менеджмента	1	-		3,8	4,8
2	<b>Тема 2.</b> Роль финансового менедж- мента в системе управления организа- ции	1	1		2	4
3	<b>Тема 3.</b> Терминология и базовые по- казатели финансового менеджмента	2	1		2	5
<b>Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента</b>						
4	<b>Тема 4.</b> Основные концепции финан- сового менеджмента	2	1		2	5
5	<b>Тема 5.</b> Учет и отчетность – информа- ционная основа финансового менедж- мента	2	1		2	5
<b>Раздел 3. Финансовые решения: активы коммерческой организации</b>						
6	<b>Тема 6.</b> Финансовое планирование и методы прогнозирования	2	1		4	7
7	<b>Тема 7.</b> Источники средств и методы финансирования организации	2	1		4	7
8	<b>Тема 8.</b> Логика функционирования финансового механизма организации	2	1		4	7
9	<b>Тема 9.</b> Методы оценки финансовых активов	2	1		4	7
10	<b>Тема 10.</b> Категории риска в финансо- вом менеджменте	2	1		4	7
11	<b>Тема 11.</b> Управление издержками предприятия	2	1		4	7
<b>Раздел 4. Финансовые решения: источники средств коммерческой организации</b>						
12	<b>Тема 12.</b> Категории риска и левери- джа. Их взаимосвязь	2	1		4	7
13	<b>Тема 13.</b> Финансовые решения по ин- вестиционным проектам	2	1		4	7
14	<b>Тема 14.</b> Управление капиталом	2	1		4	7
15	<b>Тема 15.</b> Управление оборотными средствами	2	1		4	7
<b>Раздел 5. Специальные темы финансового менеджмента</b>						
16	<b>Тема 16.</b> Дивидендная политика	2	1		4	7
17	<b>Тема 17.</b> Особенности финансового менеджмента в организациях разного типа и в разных условиях	2	1		4	7
Промежуточная аттестация (зачет)				0,2		0,2
<b>Итого:</b>		<b>32</b>	<b>16</b>	<b>0,2</b>	<b>59,8</b>	<b>108</b>

**Очно-заочная форма обучения (в часах)**

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа			СРС	Всего
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Промежуточная аттестация по дисциплинам		
<b>Раздел 1. Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента</b>						
1	<b>Тема 1.</b> Функции и задачи финансового менеджмента	1	-		4	5
2	<b>Тема 2.</b> Роль финансового менеджмента в системе управления организации	1	1		4	6
3	<b>Тема 3.</b> Терминология и базовые показатели финансового менеджмента	1	1		4	6
<b>Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента</b>						
4	<b>Тема 4.</b> Основные концепции финансового менеджмента	1	1		4	6
5	<b>Тема 5.</b> Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента	1	1		4	6
<b>Раздел 3. Финансовые решения: активы коммерческой организации</b>						
6	<b>Тема 6.</b> Финансовое планирование и методы прогнозирования	1	1		4	6
7	<b>Тема 7.</b> Источники средств и методы финансирования организации	1	1		4	6
8	<b>Тема 8.</b> Логика функционирования финансового механизма организации	1	1		4	6
9	<b>Тема 9.</b> Методы оценки финансовых активов	1	1		4	6
10	<b>Тема 10.</b> Категории риска в финансовом менеджменте	1	1		4	6
11	<b>Тема 11.</b> Управление издержками предприятия	1	1		4	6
<b>Раздел 4. Финансовые решения: источники средств коммерческой организации</b>						
12	<b>Тема 12.</b> Категории риска и левиреджа. Их взаимосвязь	1	1		4	6
13	<b>Тема 13.</b> Финансовые решения по инвестиционным проектам	1	1		4	6
14	<b>Тема 14.</b> Управление капиталом	1	1		4	6
15	<b>Тема 15.</b> Управление оборотными средствами	1	1		4	6
<b>Раздел 5. Специальные темы финансового менеджмента</b>						
16	<b>Тема 16.</b> Дивидендная политика	1	1		8	10
17	<b>Тема 17.</b> Особенности финансового менеджмента в организациях разного типа и в разных условиях	-	1		7,8	8,8
Промежуточная аттестация (зачет)				0,2		0,2
<b>Итого:</b>		<b>16</b>	<b>16</b>	<b>0,2</b>	<b>75,8</b>	<b>108</b>

**Заочная форма обучения (в часах)**

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Контактная работа			СРС	Всего
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Промежуточная аттестация по дисциплинам		
<b>Раздел 1. Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента</b>						
1	<b>Тема 1.</b> Функции и задачи финансового менеджмента	-	1		5	6
2	<b>Тема 2.</b> Роль финансового менеджмента в системе управления организации	-	-		7	7
3	<b>Тема 3.</b> Терминология и базовые показатели финансового менеджмента	1	-		5	6
<b>Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента</b>						
4	<b>Тема 4.</b> Основные концепции финансового менеджмента	-	1		5	6
5	<b>Тема 5.</b> Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента	1	-		5	6
<b>Раздел 3. Финансовые решения: активы коммерческой организации</b>						
6	<b>Тема 6.</b> Финансовое планирование и методы прогнозирования	1	-		5	6
7	<b>Тема 7.</b> Источники средств и методы финансирования организации	-	1		5	6
8	<b>Тема 8.</b> Логика функционирования финансового механизма организации	-	-		6	6
9	<b>Тема 9.</b> Методы оценки финансовых активов	1	-		5	6
10	<b>Тема 10.</b> Категории риска в финансовом менеджменте	-	1		5	6
11	<b>Тема 11.</b> Управление издержками предприятия	1	-		5	6
<b>Раздел 4. Финансовые решения: источники средств коммерческой организации</b>						
12	<b>Тема 12.</b> Категории риска и леввериджа. Их взаимосвязь	-	-		6	6
13	<b>Тема 13.</b> Финансовые решения по инвестиционным проектам	-	-		6	6
14	<b>Тема 14.</b> Управление капиталом	1	-		5	6
15	<b>Тема 15.</b> Управление оборотными средствами	-	1		5	6
<b>Раздел 5. Специальные темы финансового менеджмента</b>						
16	<b>Тема 16.</b> Дивидендная политика	-	-		7	7
17	<b>Тема 17.</b> Особенности финансового менеджмента в организациях разного типа и в разных условиях	-	1		5	6
Промежуточная аттестация (зачет)				0,2		0,2
<b>Контроль:</b>					3,8	3,8
<b>Итого:</b>		<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0,2</b>	<b>95,8</b>	<b>108</b>

## **6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа является одним из основных видов учебной деятельности, составной частью учебного процесса и имеет своей целью: глубокое усвоение материала дисциплины, совершенствование и закрепление навыков самостоятельной работы с литературой, рекомендованной преподавателем, умение найти нужный материал и самостоятельно его использовать, воспитание высокой творческой активности, инициативы, привычки к постоянному совершенствованию своих знаний, к целеустремленному научному поиску.

Контроль самостоятельной работы, является важной составляющей текущего контроля успеваемости, осуществляется преподавателем во время лекционных и практических (семинарских) занятий и обеспечивает оценивание хода освоения изучаемой дисциплины.

### **Вопросы для самостоятельного изучения:**

1. Финансовый менеджмент: эволюция целей, предмет и функции.
  2. Структура финансового менеджмента.
  3. Объекты и субъекты управления финансами.
  4. Условия функционирования и принципы организации финансового менеджмента хозяйствующего субъекта.
  5. Особенности финансового механизма в различных организационно-правовых формах коммерческих организаций.
  6. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента.
  7. Источники финансовой информации.
  8. Методы финансового анализа в управлении финансами.
  9. Финансовые показатели хозяйствующих субъектов и отраслей.
  10. Оценка ликвидности хозяйствующих субъектов.
  11. Оценка деловой активности хозяйствующего субъекта.
  12. Оценка финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.
  13. Анализ качества ценных бумаг хозяйствующего субъекта.
  14. Сущность и классификация инвестиций.
  15. Инвестиционные решения в управлении финансами
  16. Управление капитальными вложениями.
  17. Инвестиционная стратегия хозяйствующего субъекта.
  18. Управление инвестиционным портфелем хозяйствующего субъекта.
  19. Классификация методов оценки инвестиционных проектов.
  20. Сущность метода чистой настоящей стоимости (NPV).
  21. Сущность метода индекса рентабельности инвестиций (PI).
  22. Сущность метода внутренней ставки рентабельности (IRR).
  23. Сущность метода окупаемости инвестиций (PP).
  24. Сущность дисконтного метода окупаемости инвестиций (DPP).
  25. Учет фактора риска в управлении финансами хозяйствующего субъекта.
  26. Понятие риска и доходности
  27. Классификация рисков. Финансовый риск как объект управления.
  28. Риски инвестиционных проектов и способы их оценки.
  29. Содержание, стратегия и приемы риск-менеджмента.
  30. Классификация источников финансирования хозяйствующего субъекта.
  31. Управление собственным капиталом.
  32. Основные способы привлечения заемных средств.
  33. Эффект финансового рычага. Экономическое значение финансового леве-
- джа.

34. Оценка эффективности использования различных источников финансирования
35. Экономическое содержание цены (стоимости) капитала.
36. Виды цены капитала и методы ее определения.
37. Формирование структуры капитала и эффект финансового рычага.
38. Оптимизация структуры капитала хозяйствующего субъекта.
39. Дивидендная политика фирмы.

**Вопросы для самостоятельной подготовки, самопроверки к опросам, диспутам на занятиях лекционного, практического типов:**

1. Финансовая политика хозяйствующего субъекта.
2. Стратегический финансовый менеджмент.
3. Содержание и задачи финансовой стратегии хозяйствующего субъекта.
4. Слияние и реорганизация компаний как элемент финансовой стратегии.
5. Типы финансовой стратегии предприятий.
6. Тактический финансовый менеджмент.
7. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности хозяйствующего субъекта.
8. Инструменты краткосрочного инвестирования.
9. Краткосрочное финансирование.
10. Эффект операционного рычага.
11. Взаимодействие финансового и операционного рычагов.
12. Ценовая политика.
13. Финансы маркетинга.
14. Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.
15. Понятие оборотного капитала. Характеристика основных элементов оборотного капитала.
16. Цели инвестирования в оборотный капитал.
17. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
18. Управление дебиторской задолженностью.
19. Управление производственными запасами.
20. Финансовое планирование, задачи и значение.
21. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
22. Бизнес - план как основной документ внутрифирменного финансового планирования. Задачи и структура бизнес - плана.
23. Финансовый аспект бизнес - плана. Прогноз финансовых результатов, потребностей в инвестициях, источников финансирования.
24. Бюджет хозяйствующего субъекта: структура и принципы составления.
25. Финансовые причины банкротства предприятий.
26. Экспресс-диагностика финансового состояния предприятий.
27. Предупреждение банкротства хозяйствующего субъекта.
28. Процедуры банкротства предприятий.
29. Стратегия финансового оздоровления хозяйствующего субъекта.
30. Выбор между ликвидацией и реорганизацией неплатежеспособных предприятий.
31. Управление инвестиционными проектами с учетом международного фактора.
32. Инвестирование средств в зарубежные активы. Поиск источников финансирования за рубежом.
33. Значение иностранных инвестиций для российских предприятий.
34. Рынки валют, факторы их взаимосвязи.
35. Влияние инфляции на курсы валют и процентные ставки.

## Распределение самостоятельной (внеаудиторной) работы по темам и видам

Согласно Положению о самостоятельной (внеаудиторной) работе студентов распределение объема часов самостоятельной работы студента зависит от места дисциплины и ее значимости в структуре ОП.

Виды, формы и объемы самостоятельной (внеаудиторной) работы студентов при изучении конкретной учебной дисциплины определяются содержанием учебной дисциплины, степенью подготовленности студентов и утверждаются на кафедре, за которой закреплена данная дисциплина, в виде раздела рабочей программы дисциплины основной образовательной программы.

В связи с вышеизложенным, принимая во внимание объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся, а также баланс времени по видам работы, распределение самостоятельной (внеаудиторной) работы по темам дисциплины представляется следующим образом:

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Вид самостоятельной (внеаудиторной) работы	Объем самостоятельной (внеаудиторной) работы по формам обучения		
			очная	очно-заочная	заочная
<b>Раздел 1. Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента</b>					
1	<b>Тема 1.</b> Функции и задачи финансового менеджмента	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка рефератов	3,8	4	5
2	<b>Тема 2.</b> Роль финансового менеджмента в системе управления организации	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка рефератов	2	4	7
3	<b>Тема 3.</b> Терминология и базовые показатели финансового менеджмента	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	2	4	5
<b>Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента</b>					
4	<b>Тема 4.</b> Основные концепции финансового менеджмента	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка эссе	2	4	5
5	<b>Тема 5.</b> Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка эссе	2	4	5
<b>Раздел 3. Финансовые решения: активы коммерческой организации</b>					
6	<b>Тема 6.</b> Финансовое планирование и методы прогнозирования	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка докладов, решение задач	4	4	5
7	<b>Тема 7.</b> Источники средств и методы финансирования организации	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка докладов, решение задач	4	4	5
8	<b>Тема 8.</b> Логика функционирования финансового механизма организации	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка презентаций, ре-	4	4	6

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Вид самостоятельной (внеаудиторной) работы	Объем самостоятельной (внеаудиторной) работы по формам обучения		
			очная	очно-заочная	заочная
		шение задач			
9	<b>Тема 9.</b> Методы оценки финансовых активов	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка презентаций, решение задач	4	4	5
10	<b>Тема 10.</b> Категории риска в финансовом менеджменте	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	5
11	<b>Тема 11.</b> Управление издержками предприятия	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	5
<b>Раздел 4. Финансовые решения: источники средств коммерческой организации</b>					
12	<b>Тема 12.</b> Категории риска и леввериджа. Их взаимосвязь	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	6
13	<b>Тема 13.</b> Финансовые решения по инвестиционным проектам	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	6
14	<b>Тема 14.</b> Управление капиталом	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	5
15	<b>Тема 15.</b> Управление оборотными средствами	подготовка к аудиторным занятиям, решение задач	4	4	5
<b>Раздел 5. Специальные темы финансового менеджмента</b>					
16	<b>Тема 16.</b> Дивидендная политика	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка презентаций	4	8	7
17	<b>Тема 17.</b> Особенности финансового менеджмента в организациях разного типа и в разных условиях	подготовка к аудиторным занятиям, подготовка презентаций	4	7,8	5
<b>ИТОГО:</b>			<b>59,8</b>	<b>75,8</b>	<b>92</b>

## 7. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

### 7.1. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Текущий контроль успеваемости по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится как на семинарских занятиях, так и занятиях лекционного типа в форме коллоквиумов, контрольных работ, тестирования, написания эссе, рефератов, выполнения практических работ, индивидуальных ответов на вопросы, устного опроса, участия в семинаре, решения задач и т.д.

## **Занятие № 1 по Разделу I «Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента» темам 1 и 2**

### **Подготовить рефераты по вопросам:**

#### **Тема 1**

1. Финансы как экономическая категория.
2. Распределительная природа финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода.
3. Основные сферы финансов: государственные финансы, страхование, финансы предприятий, учреждений (организаций).
4. Финансовая система организаций функционирующих как коммерческие; как некоммерческие; общественные объединения и бюджетные.
5. Особенности управления финансами в организациях разного типа.

#### **Тема 2**

1. Финансовый менеджмент и стратегическое планирование.
2. Роль финансового менеджмента в обосновании концепции развития предприятия, инвестиционных программ и бизнес-планов.
3. Финансовое обоснование бизнес-плана.
4. Обоснование рационального соотношения собственных и заемных средств.
5. Финансовые факторы отбора инвестиционных вложений: объем единовременных вложений, понятие окупаемости и возврата финансовых ресурсов, этапность инвестиционного планирования.

## **Занятие № 2 по Разделу I «Основные понятия, информационная база и математический аппарат финансового менеджмента» теме 3**

### **Задания для самостоятельной работы:**

1. Дайте общую характеристику метода финансового менеджмента и его элементов.
2. В чем смысл гипотезы эффективности рынка ценных бумаг?
3. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых в анализе и прогнозировании.
4. Дайте сравнительную характеристику элементарных методов факторного анализа.
5. Какие черты отличают ценную бумагу от других документов, имеющих отношение к имущественным правам.
6. Можно ли достичь абсолютной информационной симметрии на рынке ценных бумаг?

## **Занятие № 3 по Разделу II «Анализ и планирование в системе финансового менеджмента» теме 4 и 5**

### **Тематика эссе:**

#### **Тема 4**

1. Основные модели, используемые в финансовом менеджменте.
2. Приемы и методы финансового менеджмента. Понятие финансового планирования.
3. Методы финансового прогнозирования.
4. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.
5. Основные направления оценки финансового состояния организации: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность и рыночная активность.

## Тема 5

1. Расчет финансовых коэффициентов.
2. Пять групп показателей:
  - 1) коэффициенты ликвидности;
  - 2) коэффициенты деловой активности;
  - 3) коэффициенты рентабельности;
  - 4) коэффициенты платежеспособности (структуры капитала);
  - 5) коэффициенты рыночной активности.

### Занятие № 4 по Разделу III «Финансовые решения: активы коммерческой организации» теме 6 и 7

#### Подготовить доклады по вопросам:

#### Тема 6

1. Терминология: понятия “планирование”, “прогнозирование”, “бюджетирование”, их принципиальные отличия.
2. Особенности стратегических, производственных и финансовых планов, их примерные структуры.
3. Основные виды, функции и этапы финансового планирования.
4. Долгосрочный и краткосрочный финансовые планы. Бизнес-планы.
5. Основные методы прогнозирования.
6. Последовательность и предположения строения прогнозов потребностей финансирования.
7. Характеристика финансового планирования и прогнозирования, их преимущества и недостатки, для эффективного их использования.

#### Тема 7

1. Основные понятия и категории финансирования организации.
2. Авансированный (долгосрочный) капитал. Источники краткосрочного финансирования.
3. Основные способы увеличения капитала предприятия.
4. Собственный капитал: обыкновенные и привилегированные акции, нераспределенная прибыль. Долгосрочные заемные средства: банковские кредиты, займы, облигации.
5. Новые инструменты долгосрочного финансирования.
6. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования: кредиторская задолженность, краткосрочные займы.
7. Новые инструменты краткосрочного финансирования. Особенности управления международными источниками финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.

#### Задания для самостоятельной работы:

#### Тема 6

1. В чем суть финансового планирования?
2. Назовите основные виды планов, разрабатываемых в компаниях?
3. Есть ли различия между терминами “стратегическое планирование” и “долгосрочное планирование”?
4. Дайте определение понятию “бюджет”. Что такое “генеральный бюджет”?
5. Приведите подробную характеристику бизнес-плана.
6. В чем заключается суть “метода процента от продаж” и “метода формулы”?
7. Приведите примеры на использование метода построения дерева решений.
8. Назовите основные преимущества метода обработки временных, пространственных и пространственно-временных совокупностей.

9. Приведите примеры использования метода экспертных оценок аудиторам.

#### **Тема 7**

1. Назовите основные виды финансирования. Из каких источников они осуществляются?
2. Какова роль прибыли в поддержании и расширении деятельности коммерческой организации?
3. Дайте характеристику преимуществам и недостаткам внешнего финансирования.
4. В чем заключается суть конфликтов между акционерами и руководством компании?
5. Назовите основные механизмы смягчения противоречий между акционерами и кредиторами.
6. Сформулируйте правило выбора источников привлечения ресурсов. При каком значении нетто-результата эксплуатации инвестиций безразлично: привлекать ли займы, или имитировать акции?

#### **Занятие № 5 по Разделу III «Финансовые решения: активы коммерческой организации» теме 7**

##### **Задачи для самостоятельной работы:**

##### **Задача 1.**

Выберите вариант вложения капитала. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30 тыс. руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. была получена в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 24 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

#### **Занятие № 6 по Разделу III «Финансовые решения: активы коммерческой организации» теме 8 и 9**

##### **Подготовить презентации по вопросам:**

##### **Тема 8**

1. Механизм действия эффекта финансового рычага на примере коммерческих организаций.
2. Способы снижения предпринимательского и финансового риска при выборе вариантов внешнего финансирования.
3. Основные факторы, определяющие рациональную структуру источников средств организации. Содержание понятий: дифференциал и плечо финансового рычага.
4. Применение основных правил расчета эффекта финансового рычага.

##### **Тема 9**

1. Операции наращивания и дисконтирования.
2. Процентные ставки и методы их начисления.
3. Оценка аннуитетов.
4. Особенности оценки собственного капитала, долевых и долговых ценных бумаг.
5. Виды финансовых активов, их структура и особенности оценки.
6. Оценка доступности финансовых ресурсов к потреблению.

##### **Задания для самостоятельной работы:**

##### **Тема 8**

1. Дайте определение понятию “леверидж”.
2. Назовите основные категории риска и левериджа, объясните их взаимосвязь.
3. В чем смысл американской концепции эффекта финансового рычага.

4. Какими правилами следует руководствоваться, делая выбор должного уровня финансового левериджа?
5. Объясните, почему кредиторская задолженность искажает результаты анализа и подлежит исключению из всех вычислений?
6. Какое влияние оказывает дифференциал на риск кредитора.
7. Назовите оптимальное значение плеча финансового рычага.
8. О чем говорит эффект финансового рычага равный 1?
9. В каком случае возрастает риск падения дивиденда и курса акций для инвестора?
10. Каким образом классифицируются производственные расходы предприятия? Приведите примеры различных видов расходов.
11. Какова роль классификации затрат в финансовом менеджменте?
12. Какие затраты называют условно-постоянными и условно переменными?
13. В чем заключается эффект операционного рычага и почему он возникает?
14. Что такое операционный леверидж и как он связан с предпринимательским риском?
15. Чему равна величина валовой маржи в точке безубыточности?
16. Почему сила воздействия операционного рычага после прохождения порога рентабельности убывает с ростом выручки?
17. Как можно увеличить силу воздействия операционного рычага по мере роста выручки?
18. Дайте экономическую интерпретацию терминам “порог рентабельности” и “запас финансовой прочности”. Для чего рассчитываются данные показатели?

#### **Тема 9**

1. В чем состоит специфика финансового актива как объекта купли/продажи?
2. Могут ли цена и стоимость финансового актива различаться?
3. Поясните суть подходов к оценке финансовых активов. Каковы их достоинства и недостатки?
4. От каких параметров зависит оценка стоимости финансового актива?
5. В чем Вы видите недостатки модели Уильямса как инструмента оценки финансовых активов?
6. В чем суть модели Гордона?
7. Дайте характеристику стоимостных оценок облигаций, акций.

#### **Задачи для самостоятельной работы:**

#### **Тема 9**

##### **Задача 1.**

Величина собственного капитала составляет - 400 млн. руб., заемного капитала нет. Вы хотите увеличить активы на 100 млн. руб. Ставка за пользование кредитом - 20 %. Необходимо решить вопрос: использовать долговое финансирование для наращивания активов или прибегнуть к дополнительной эмиссии акций? По обоим вариантам ожидается одинаковая величина НРЭИ - 150 млн. руб.

#### **Занятие № 7 по Разделу III «Финансовые решения: активы коммерческой организации» теме 10 и 11**

#### **Задания для самостоятельной работы:**

##### **Тема 10**

1. Дайте определение “производственному риску”. Приведите примеры.
2. Что понимается под коммерческим (маркетинговым) риском?
3. По каким факторам классифицируются финансовые риски?
4. В чем различия между риском упущенной выгоды и риском снижения доходности? Аргументируйте свой ответ примерами.

5. Какие показатели используются для оценки финансовых рисков? Что лежит в основе принятия управленческого решения по снижению риска?
6. Какие решения приходится принимать финансовым менеджерам по нейтрализации финансовых рисков?
7. На каких принципах строится управление рисками?
8. Дайте определение понятию “риск-менеджмент”.

#### **Тема 11**

1. Назовите задачи управления издержками производства.
2. Какими показателями оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности; оценка эффективности ассортиментной программы; оценка эффективности управления организацией. Оценка конкурентоспособности продукции.
3. Назовите информационное обеспечение для составления основных бюджетов предприятия.
4. Приведите классификацию затрат, прямые и косвенные; постоянные и переменные, прямые (переменные) затраты и особенности их формирования и изменения; косвенные (постоянные) затраты, особенности их формирования и изменения.
5. Назовите методы распределения косвенных затрат по видам продукции. В чем заключается роль метода распределения косвенных затрат в управлении издержками производства.
6. Нарисуйте диаграмму издержек, обоснуйте основные контролируемые статьи, выберите решающие факторы изменения затрат и интенсивности их влияния на издержки производства.
7. В чем смысл графических методов анализа безубыточности производства?

**Задачи для самостоятельной работы :**

#### **Тема 10**

##### **Задача 1.**

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала. Вариант А: Собственные средства 5000 тыс. руб. Максимальная сумма убытка – 3500 тыс. руб. Вариант Б: Собственные средства 30000 тыс. руб. Максимальная сумма убытка – 12000 тыс. руб.

#### **Тема 11**

##### **Задача 1.**

Издержки по обслуживанию задолженности составляют 50 млн. руб. Величина заемного капитала - 400 млн. руб. Величина собственного капитала - 200 млн. руб. Определите плечо финансового рычага и пороговое значение НРЭИ для анализа источников финансирования.

#### **Занятие № 8 по Разделу IV «Финансовые решения: источники средств коммерческой организации» теме 12 и 13**

**Задачи для самостоятельной работы :**

#### **Тема 12**

##### **Задача 1.**

Величина финансового левериджа равна 5, величина собственного капитала - 20 млн. руб. Ожидаемый НРЭИ - 100 млн. руб., процентные расходы по кредитам - 80 млн. руб. Если вы выплатите в качестве дивидендов 50 % чистой прибыли, то на сколько процентов можно увеличить оборот, если оборачиваемость активов не изменилась?

##### **Задача 2**

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала. Вариант А: Собственные средства 5000 тыс. руб. Максимальная сумма убытка – 3500 тыс. руб. Вариант Б: Собственные средства 30000 тыс. руб. Максимальная сумма убытка – 12000 тыс. руб.

#### **Тема 13**

### Задача 1.

Ожидается, что проект, требующий инвестиции в размере 100 тыс.\$, будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс.\$ ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Рассматриваются два варианта: без учета риска и с учетом риска. В первом случае анализ проводится без какой-либо корректировки исходных данных. Во втором случае для последних трех лет вводится понижающий коэффициент 0,9, а также поправка на риск к ставке дисконтирования в размере трех процентных пунктов. Стоит ли принять этот проект в каждом из приведенных вариантов?

### Задача 2.

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18 000\$, предполагаемые расходы: в первый год – 1 500\$, в последующие 8 лет – по 3 600\$ ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала 10%.

### Задача 3

Какой из приведенных проектов предпочтительней, если стоимость капитала 8%.

	IC	P1	P2	P3	P4
A	-250	60	140	120	
B	-300	100	100	100	100

### Задача 4

Компания намерена инвестировать до 65 млн. руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн. руб.):

Проект	IC	IRR	NVR
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13
H	1	18	0,1

Выберете наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли (IRR); б) чистая приведенная стоимость (NVR); в) индекс рентабельности (PI).

## Занятие № 9 по Разделу IV «Финансовые решения: источники средств коммерческой организации» теме 14 и 15

### Задания для самостоятельной работы:

#### Тема 14

1. Какие трактовки термина “капитал” Вы знаете? Есть ли различия между понятиями: а) привлеченные средства, заемные средства и заемный капитал; б) капитал и денежные средства; в) основные фонды, основной капитал, основные средства; г) капитал и фонд.

2. Что вкладывается в понятие “собственный капитал” при характеристике финансового состояния компании? Дайте сравнительную характеристику его компонентов. Какие изменения происходят в его структуре с течением времени?

3. Что такое цена капитала, что представляет собой цена собственного капитала, заемного капитала?

4. Какую роль играет стоимость различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера? Как рассчитывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?

5. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?

6. Как рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала?

7. Какие проблемы возникают при расчете средневзвешенной стоимости капитала?

8. Какими причинами вызвана необходимость расчета финансовыми менеджерами средневзвешенной стоимости капитала?

9. Какие факторы влияют на количественные соотношения тех или иных источников средств в рациональной структуре пассива?

### Тема 15

1. В чем состоит значение оборотных средств для компании? Какими факторами определяется их структура?

2. Дайте определение собственным оборотным средствам?

3. Назовите принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств.

4. Объясните взаимосвязь между операционным и финансовым циклами. Какими факторами определяется изменение этих показателей?

5. Назовите методы анализа и контроля за дебиторской задолженностью, приемы ускорения востребования долгов.

6. Назовите методы регулирования и управления выручкой от реализации. Объем продаж и дебиторская задолженность как факторы обоснования выручки.

7. Дайте определение чистому денежному потоку и платежеспособности организации.

8. В чем суть прямого и косвенного метода составления отчета о движении денежных средств, возможности и эффективности их использования при управлении денежным потоком.

9. Назовите факторы регулирования производственных запасов.

10. Какими показателями характеризуется эффективность управления оборотными средствами, производственными запасами, денежными потоками, дебиторской задолженностью?

**Задачи для самостоятельной работы:**

### Тема 14

#### Задача 1.

Выберите вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли. Данные для расчета:

Номер события	Полученная прибыль, тыс. руб.	Число случаев
	Мероприятие А	
1	40	20
2	20	40
3	25	30

Итого		
	Мероприятие Б	
1	5	40
2	10	15
3	15	20
4	22	25
5	30	20
Итого		

### Тема 15

#### Задача 1.

Определить рентабельность собственных средств, если экономическая рентабельность активов равна 10 %, величина краткосрочных заимствований - 8 млн. руб., расходы по оплате краткосрочных займов - 0,5 млн. руб., отношение собственного капитала к заемным средствам равно 0,25.

#### Задача 2.

Определите целесообразность страхования груза, предполагаемого перевозить морским транспортом, стоимостью 500 млн. руб., страховой тариф составляет 3% от страховой суммы. Вероятность перевозки груза без кораблекрушения – 0,05.

#### Задача 3.

Вы являетесь финансовым менеджером компании по производству туристического инвентаря. Ваша компания характеризуется следующими показателями: актив - 12 млрд. руб., собственный капитал - 4 млрд. руб., краткосрочные заемные средства - 6 млрд. руб., кредиторская задолженность - 2 млрд. руб., НРЭИ - 4,5 млрд. руб., финансовые издержки по краткосрочным займам - 0,96 млрд. руб. Определите величину эффекта финансового рычага и сделайте вывод о возможности дальнейших заимствований.

### Занятие № 10 по Разделу V «Специальные темы финансового менеджмента» по темам 16 и 17

#### Подготовить презентации по вопросам:

##### Тема 16

1. Цена капитала и ее влияние на дивидендную политику. Макроэкономические факторы определения дивидендной политики. Внутрипроизводственные факторы формирования дивидендной политики. Стратегия развития организации как фактор дивидендной политики. Структура капитала и особенности выплат дивидендов. Виды и источники дивидендных выплат.

2. Виды акций, обоснование их структуры и влияние на дивидендную политику. Привилегированные акции, простые акции Понятие реинвестирования прибыли и его влияния на порядок выплаты дивидендов.

3. Порядок выплаты дивидендов: сроки выплаты, формирование кредиторской задолженности и ее место в финансовых источниках производства.

4. Дивидендная политика и ее влияние на курс акций, напряженность и активность фондового рынка.

##### Тема 17

1. Особенности управления финансами в акционерных компаниях. Особенности финансового менеджмента при изменении организационной структуры организации.
2. Особенности финансового менеджмента в условиях инфляции и гиперинфляции.
3. Особенности финансового менеджмента в условиях неустойчивого рынка.
4. Управление финансами в некоммерческих организациях. Особенности управления финансами в общественных организациях.
5. Управление финансами в бюджетных организациях.
6. Методы определения вероятности банкротства предприятия: рискованное финансовое состояние предприятия, оценка опасности разорения и поглощения ее другой компанией, финансовое оздоровление (санация) организации. Z-модели прогнозирования банкротства организации. Модель Э.Альтмана и оценка вероятности банкротства организации.
7. Модель Конана и Гольдера и особенности ее применения для оценки вероятности банкротства средних и малых предприятий.

### **Тематика рефератов по дисциплине**

1. Взаимосвязь стратегических и тактических задач в финансовом менеджменте.
2. Анализ финансовых показателей на предприятии.
3. Антикризисное управление финансами.
4. Бюджетирование на предприятии.
5. Внешние факторы финансового благосостояния фирмы.
6. Внутренние факторы финансового состояния фирмы.
7. Возникновение конкурентного преимущества организации.
8. Дивидендная политика предприятия.
9. Долгосрочное финансирование деятельности предприятия.
10. Доходность и риск как основные категории в финансовом менеджменте.
11. Заемная политика предприятия.
12. Инвестиционная политика и стратегия предприятия.
13. Инвестиционная политика предприятия.
14. Инфляционный и дефляционный риски.
15. Классификация финансовых рисков.
16. Корпоративные облигации как средство долгосрочного финансирования.
17. Краткосрочное финансирование деятельности предприятия.
18. Критические факторы успеха предприятия.
19. Методы оценки эффективности принятия финансовых решений.
20. Механизм финансового планирования в современных условиях РФ.
21. Мониторинг и анализ показателей для выявления критических факторов.
22. Необходимые ресурсы для управления предприятием.
23. Оптимизация налогообложения и ее влияние на эффективность финансовой деятельности предприятия.
24. Оптимизация структуры капитала.
25. Организация работы финансовой службы.
26. Основные функции финансового менеджера.
27. Основные направления финансирования деятельности предприятия.
28. Оценка стоимости фирмы.
29. Оценка финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.
30. Планирование и оценка инвестиций на предприятии.
31. Проблемы венчурного финансирования.
32. Прогнозирование банкротства.
33. Реорганизация и слияние компаний.
34. Система финансирования предприятия.

35. Сложность, подвижность и неопределенность внешней среды.
36. Соотношение цели и достигнутого результата.
37. Прямое и косвенное воздействие внешней среды.
38. Структура капитала.
39. Управление дебиторской задолженностью.
40. Управление денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.
41. Управление инвестиционными проектами.
42. Управление оборотным капиталом.
43. Финансовое планирование на предприятии.
44. Финансовое прогнозирование, значение, методы.
45. Финансовое состояние предприятия и его оценка.
46. Финансовые аспекты банкротства предприятия.
47. Финансовый риск как объект управления.
48. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля.

### Подготовка к письменным (контрольным) работам ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

#### Контрольная работа:

##### Задача №1

Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

##### Задача №2

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	1000	20000	20000	10000	?	?
Проект Б	10000	10000	10000	20000	30000	30000

Предполагаемая норма доходности 10%.

##### Задача №3

Финансовый менеджер выбирает лучший вариант из двух альтернативных, инвестируя средства либо в акции, либо в облигации.

Наименование	Облигации	Акции
Экспертная оценка доходности, в %		
1) Пессимистическая	12	18
2) Наиболее вероятная	18	28
3) Оптимистическая	26	36

Вероятность наиболее вероятной доходности 50%, оптимистической и пессимистической доходности 25%. Оценить риск инвестирования.

#### Задача №4

Сделать отчёт о финансовом состоянии предприятия.

Статьи баланса	ед.	Прибыль	200
Дебиторская задолженность дочерней фирмы	50	Готовая продукция	200
Расчётный счёт в банке	100	Краткосрочные кредиты банка	100
Валютный счёт в банке	100	Арендная плата за 5 лет вперёд	100
Программный продукт для ЭВМ	200	Добавочный капитал	50
Расчёты с кредиторами	300	Фонды социальной сферы	100
Производственные запасы и МБП	300	Объём продаж	717
Уставный капитал	300	Среднесписочная численность	35

#### Задача №5

Номинальная стоимость акции составляет 50000 рублей. Определить ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки процента составляет 20%.

### 7.2 Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации

#### 7.2.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы определяются порядком изучения дисциплин в соответствии с рабочим учебным планом и представлены в таблице:

Код компетенции (компетенций)	Содержание компетенции (компетенций)	Этапы формирования компетенции (компетенций)	Дисциплины, формирующие компетенцию (компетенции)
ОПК-5	владеть навыками составления финансовой отчётности с учётом последствий влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	1	Линейная алгебра
		2	Математика
		3	Учет и анализ. Финансовый учет
		4	Учет и анализ. Финансовый анализ
		5	Статистика. Теория статистики
		6	Налоги и налогообложение
		7	Финансы
		8	<b>Финансовый менеджмент</b>
		Завершающий	Государственная итоговая аттестация (защита)

Код компетенции (компетенций)	Содержание компетенции (компетенций)	Этапы формирования компетенции (компетенций)	Дисциплины, формирующие компетенцию (компетенции)
			выпускной квалификационной работы)
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	1	<b>Финансовый менеджмент</b>
		2	Корпоративные финансы
		3	Производственная практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
		Завершающий	Государственная итоговая аттестация (защита выпускной квалификационной работы)

#### 7.2.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Планируемые результаты обучения по дисциплине на определенном этапе формирования компетенции	Уровни и критерии достижения результатов обучения			
	Не достигнут базовый уровень	Базовый	Повышенный	Высокий
<b>ОПК-5 (восьмой этап)</b>				
Знать (8) – бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, методы проведения финансового анализа.	Не знает	Неполные знания бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, методов проведения финансового анализа	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, методов проведения финансового анализа	Демонстрирует глубокие и уверенные знания бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, методов проведения финансового анализа

Планируемые результаты обучения по дисциплине на определенном этапе формирования компетенции	Уровни и критерии достижения результатов обучения			
	Не достигнут базовый уровень	Базовый	Повышенный	Высокий
Уметь (8) – анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций	Не умеет	В целом успешное, но не систематическое умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций	В целом успешное умение анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций
Владеть (8) – методами проведения комплексного анализа финансовой и бухгалтерской отчетности	Не владеет	В целом успешное, но не систематическое применение методов комплексного анализа финансовой и бухгалтерской отчетности	В целом успешное, но сопровождающееся отдельными ошибками применение методов комплексного анализа финансовой и бухгалтерской отчетности	Демонстрирует уверенное владение методами комплексного анализа финансовой и бухгалтерской отчетности
<b>ПК-4 (первый этап)</b>				
Знать (1) - основные методы финансового менеджмента, правила их применения; методику расчета основных финансовых показателей.	Не знает	Знает основные методы финансового менеджмента и правила их применения с ошибками, не имеющими решающего значения для их смыслового	Знает основные методы финансового менеджмента правила их применения; методику расчета основных финансовых показателей с неболь-	Демонстрирует глубокие и уверенные знания основных методов финансового менеджмента, правила их применения; методику расчета основных

Планируемые результаты обучения по дисциплине на определенном этапе формирования компетенции	Уровни и критерии достижения результатов обучения			
	Не достигнут базовый уровень	Базовый	Повышенный	Высокий
		восприятия	шими погрешностями, часть из которых способен исправить самостоятельно после наводящих вопросов	финансовых показателей.
Уметь (1) - проводить оценку активов, принимать решения по управлению оборотным капиталом, принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации современными методами финансового менеджмента.	Не умеет	Частичное соответствие требованиям	Выполняет в соответствии с основными требованиями	Выполняет полностью правильно
Владеть (1) - современными методами сбора, обработки и анализа экономических показателей	Не владеет	Демонстрирует владение отдельными методами сбора, обработки и анализа экономических показателей	Владеет основными методами сбора, обработки и анализа экономических показателей	Владеет разнообразными методами сбора, обработки и анализа экономических показателей

### 7.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

#### 7.3.1 Типовые задания и (или) материалы для оценки знаний

#### ТИПОВЫЕ ТЕСТЫ ДЛЯ ПРОВЕРКИ СФОРМИРОВАННОСТИ ЗНАНИЙ ДЛЯ ОПК-5

1. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

- а) фондоотдача;
- б) производительность труда;
- в) материалоотдача;
- г) фондовооруженность.

2. Условие, при котором будет соблюдена абсолютная устойчивость финансового состояния:

- а) Величина запасов больше величины собственных оборотных средств
- б) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств
- в) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности

3. Благоприятная тенденция:

- а) Превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период
- б) Превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период
- в) Превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период

4. Что из перечисленного входит в состав краткосрочных обязательств:

- а) Дебиторская задолженность
- б) Кредиторская задолженность
- в) Нераспределенная прибыль
- г) Финансовые вложения

5. Что не будет входить в состав оборотных (текущих)?

- а) Дебиторская задолженность
- б) Запасы и затраты
- в) Краткосрочные финансовые вложения
- г) Нематериальные активы

6. Что будет входить в состав прочих расходов?

- а) Отрицательные курсовые разницы
- б) Поступления от продажи основных средств
- в) Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями
- г) Сдача имущества в аренду
- д) Штрафы, пени, неустойки за нарушения условий договора

7. Какие измерители применяют в ходе финансового анализа?

- а) Преимущественно натуральные
- б) Преимущественно стоимостные
- в) Стоимостные, натуральные, трудовые, условно-натуральные

8. Определите верно или ложно данное утверждение:

Любое изменение выручки от реализации продукции порождает еще более сильное изменение прибыли от продаж.

- а) Да
- б) Нет

9. Определите верно или ложно данное утверждение:

Валовая прибыль представляет собой маржинальный доход.

- а) Да
- б) Нет

10. На какой основе проводят вертикальный анализ бухгалтерского баланса?

- а) Изменения абсолютной величины показателей
- б) Структуры активов и пассивов баланса
- в) Темпов роста (снижения) показателей

11. В определении чего заключен горизонтальный анализ бухгалтерского баланса?

- а) Динамики активов и пассивов
- б) Структуры активов и пассивов
- в) Финансовых результатов деятельности

12. Выберите формулу, по которой определяют коэффициент, если активы обозначены (А), пассивы (П), валюта баланса (Бв):

- а)  $(A1 + A2 + Aв) / (П1 + Пб)$
- б)  $(A1 + A2 + Aв) / Бв$
- в)  $(A1 + Aб) / (П1 + Пб)$
- г)  $A1 / (П1 + Пб)$

13. О чем свидетельствует случай, когда темпы роста выручки меньше темпов роста активов?

- а) Повышении отдачи активов
- б) Повышении финансовой устойчивости
- в) Снижении отдачи активов
- г) Снижении финансовой устойчивости

14. О чем свидетельствует случай, когда темпы роста прибыли выше темпов роста выручки?

- а) о повышении рентабельности активов
- б) повышении рентабельности продаж
- в) снижении рентабельности продаж
- г) снижении фондоотдачи

15. Что из перечисленного будет задачей анализа финансового состояния предприятия?

- а) Определение имущества предприятия
- б) Определение прибыли (убытка) от продаж
- в) Определение собственного капитала
- г) Определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности

16. Что будет являться информационной базой для проведения финансового анализа?

- а) Бухгалтерская отчетность
- б) Показатели деятельности конкурентов
- в) Показатели состава и движения работников предприятия

17. Что из перечисленного относится к абсолютным показателям финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, которые отражены в финансовой отчетности?

- а) Валовая прибыль
- б) Прибыль (убыток) от продаж
- в) Прибыль до налогообложения
- г) Рентабельность собственного капитала

18. Какими являются расходы коммерческие и управленческие?

- а) Переменными
- б) Прямыми
- в) Условно- постоянными

19. Что покажет коэффициент абсолютной ликвидности?

- а) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств и финансовых вложений (т.е. немедленно)
- б) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет поступлений по расчетам
- в) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет продажи всех активов
- г) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить реализовав все оборотные активы

20. Что покажет коэффициент маневренности (мобильности)?

- а) Долю собственного капитала, инвестированного в оборотные средства
- б) Какая часть собственных оборотных средств финансируется за счет собственного капитала
- в) Наличие у предприятия собственных оборотных средств

#### ТИПОВЫЕ ТЕСТЫ ДЛЯ ПРОВЕРКИ СФОРМИРОВАННОСТИ ЗНАНИЙ ДЛЯ ПК - 4

1. Соотнесите виды приемов с количественными методами финансового анализа:

- 1) Темпы роста
- 2) Дифференцирование
- А) статистические
- В) экономико-математические
- С) бухгалтерские
- Д) управленческие

Ответ: 1 А, 2В

2. Какие типы моделей используют в финансовом анализе:

- а) мультипликативные
- б) статические
- в) гибкие
- г) аддитивные
- д) кратные

3. Что показывает рост материально-производственных запасов и товаров?

- а) снижение производственного потенциала предприятия
- б) эффективную инвестиционную политику
- в) наращивание производственного потенциала
- г) снижение эффективности производства

4. Как определяют показатель фондоотдачи?

- а) произведением средней первоначальной стоимости основных средств и объема выпуска продукции
- б) отношением объема выпуска продукции к средней первоначальной стоимости основных средств
- в) отношением средней первоначальной стоимости основных средств к объему выпуска

продукции

г) произведением средней первоначальной стоимости основных средств и выработки 1 работника

5. Что из перечисленного приведет к ускорению оборачиваемости оборотного капитала?

- а) замедление сроков погашения платежей
- б) сокращение сроков погашения платежей
- в) увеличение оборотного капитала
- г) уменьшение выручки от продаж

6. Финансовый менеджмент представляет собой:

- а) государственное управление финансами;
- б) управление финансовыми потоками коммерческой организации;
- в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации.

7. В состав чистых денежных поступлений в рамках инвестиционного проекта входят:

- а) чистая прибыль и амортизационные отчисления
- б) выручка за минусом производственных затрат
- в) валовая прибыль за минусом налога на имущество
- г) прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия

8. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это. . . .

- а) аннуитет
- б) дисконтирование
- в) своп

9. Показателями оценки деловой активности являются. . .

- а) оборачиваемость оборотных средств
- б) коэффициент покрытия
- в) коэффициент автономии

10. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .

- а) анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана
- б) определения рентабельности производимой продукции
- в) расчета эффективности инвестиционного проекта

11. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации. . . фактической выручки от реализации

- а) выше
- б) ниже
- в) равен

12. Если равномерные платежи предприятия производятся в конце периода, то такой поток называется. . .

- а) пренумерандо
- б) перпетуитет
- в) постнумерандо

13. Финансовый механизм - это совокупность:

- а) форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием +
- б) способов и методов финансовых расчетов между предприятиями
- в) способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

14. Финансовая тактика предприятия - это:

- а) решение задач конкретного этапа развития предприятия +
- б) определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
- в) разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

15. Авторами экономической концепции «Рыночная стоимость предприятия и стоимость капитала не зависят от структуры капитала» являются:

- а) Ф. Модильяни и М. Миллер;
- б) Э. Альтман;
- в) М. Гордон и Д. Линтнер.

16. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:

- а) компромисса между доходностью и риском;
- б) денежного потока;
- в) стоимости капитала;
- г) альтернативности затрат;
- д) все варианты верны.

17. Система управления финансами организации — это:

- а) финансовая политика;
- б) финансовая стратегия;
- в) финансовая тактика;
- г) финансовый механизм.

18. Теория «синицы в руках» утверждает:

- а) стоимость организации максимизируется выплатой дивидендов;
- б) стоимость организации не зависит от дивидендной политики;
- в) дивидендная политика не влияет на требуемую инвесторами норму прибыли;
- г) инвесторы предпочитают получать доход от прироста капитала, а не в виде дивидендов.

19. Директорский опцион — это:

- а) поощрение менеджера за успешную работу определенным количеством бесплатных акций;
- б) поощрение менеджера за успешную работу определенным количеством акций, которые он может купить по цене, которая была несколько лет назад;
- в) поощрение менеджера за успешную работу в виде выделенного денежного фонда;
- г) первоочередность продажи акций в случае объявления тендера.

20. Если организация выходит на публику первый раз то:

- а) цена предложения будет базироваться на существующей цене акций или доходах на облигации;
- б) банкиры должны оценить цену равновесия, по которой акции будут продаваться после выпуска;
- в) цена предложения определяется самой организацией, которая выходит на публику;

г) цена предложения будет определяться самой организацией, которая выходит на публику, плюс на несколько пунктов выше для оплаты инвестиционного банкира.

21. Андеррайтер — это:

- а) инвестор, который не участвует непосредственно в управлении;
- б) инвестор, который непосредственно участвует в управлении;
- в) брокер, продающий акции организации на вторичном рынке;
- г) банкирский дом, который подготавливает новый выпуск ценных бумаг.

22. Что не входит в права владельцев обыкновенных акций:

- а) собственниками являются владельцы обыкновенных акций;
- б) право принимать конкретные решения по управлению;
- в) право избирать руководство, которое в свою очередь избирает руководящих сотрудников для управления производством;
- г) контроль над организацией.

23. Что не входит в собственный капитал организации:

- а) нераспределенная прибыль;
- б) стоимость обыкновенных акций по номиналу;
- в) стоимость привилегированных акций по номиналу;
- г) оплаченный капитал.

24. Средневзвешенная стоимость капитала — это:

- а) сумма стоимостей составляющих структуры капитала, деленная на их число;
- б) сумма стоимостей составляющих структуры капитала после уплаты налога, умножения на их доли в итоге баланса организации;
- в) сумма стоимостей отдельных составляющих структуры капитала, таких, как привилегированные и обыкновенные акции, нераспределенная прибыль.

25. Составляющие структуры капитала:

- а) оборотные активы и внеоборотные активы;
- б) долгосрочные обязательства, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределенная прибыль;
- в) текущие активы, оборудование, здания и сооружения, земля.

26. Предельная стоимость капитала — это:

- а) изменение средневзвешенной стоимости в связи с дополнительными инвестициями;
- б) максимальная стоимость новых инвестиций;
- в) стоимость дополнительного капитала.

27. Решение об увеличении уставного капитала акционерного общества принимается:

- а) общим собранием акционеров;
- б) советом директоров только единогласно (кроме выбывших его членов);
- в) 2/3 голосов членов совета директоров;
- г) советом директоров и правлением АО.

28. Предоставление публичному акционерному обществу или его акционерам преимущественного права на приобретение акций, отчуждаемых его акционерами:

- а) допускается в исключительных случаях;
- б) допускается с согласия совета директоров;
- в) не допускается.

29. Минимальный размер резервного фонда АО в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями) должен составлять:

- а) 5% суммы уставного капитала;
- б) 15% суммы уставного капитала;
- в) 50% размера собственных средств.

30. Какие из перечисленных средств являются для организации наиболее дешевыми:

- а) дебиторская задолженность;
- б) ссуда банка;
- в) кредиторская задолженность;
- г) облигационный заем.

31. К собственному капиталу организации относятся:

- а) уставный капитал;
- б) резервный фонд;
- в) здание;
- г) нераспределенная прибыль;
- д) готовая продукция;
- е) дебиторская задолженность.

32. Гудвил это -

- а) система безналичных расчётов, основанная на зачёте взаимных финансовых требований и обязательств;
- б) один из видов нематериальных активов, стоимость которого определяется как разница между рыночной (продажной) стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансированных в формирование активов предприятия;
- г) финансовый механизм управления формированием прибыли, основанный на обеспечении соотношения отдельных видов капитала или отдельных видов затрат;
- д) совместное владение и пользование недвижимым имуществом.

33. Капитал это -

- а) система безналичных расчётов, основанная на зачёте взаимных финансовых требований и обязательств;
- б) один из видов нематериальных активов, стоимость которого определяется как разница между рыночной (продажной) стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансированных в формирование активов предприятия;
- г) финансовый механизм управления формированием прибыли, основанный на обеспечении соотношения отдельных видов капитала или отдельных видов затрат;
- д) совместное владение и пользование недвижимым имуществом.

34. Клиринг это -

- а) система безналичных расчётов, основанная на зачёте взаимных финансовых требований и обязательств;
- б) один из видов нематериальных активов, стоимость которого определяется как разница между рыночной (продажной) стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансированных в формирование активов предприятия;

- г) финансовый механизм управления формированием прибыли, основанный на обеспечении соотношения отдельных видов капитала или отдельных видов затрат;
- д) совместное владение и пользование недвижимым имуществом.

35. Кондоминиум это -

- а) система безналичных расчётов, основанная на зачёте взаимных финансовых требований и обязательств;
- б) один из видов нематериальных активов, стоимость которого определяется как разница между рыночной (продажной) стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансированных в формирование активов предприятия;
- г) финансовый механизм управления формированием прибыли, основанный на обеспечении соотношения отдельных видов капитала или отдельных видов затрат;
- д) совместное владение и пользование недвижимым имуществом.

36. Ливеридж это -

- а) система безналичных расчётов, основанная на зачёте взаимных финансовых требований и обязательств;
- б) один из видов нематериальных активов, стоимость которого определяется как разница между рыночной (продажной) стоимостью предприятия как целостного имущественного комплекса и его балансовой стоимостью;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, авансированных в формирование активов предприятия;
- г) финансовый механизм управления формированием прибыли, основанный на обеспечении соотношения отдельных видов капитала или отдельных видов затрат;
- д) совместное владение и пользование недвижимым имуществом.

### 7.3.2. Типовые задания и (или) материалы для оценки умений

#### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ УМЕНИЙ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ОПК-5

1. Определить наращенную сумму, если ссуда в размере 500 тыс. рублей выдана на полгода по простой ставке процента 14% годовых.
  - а) 35 тыс. руб.
  - б) 570 тыс. руб.
  - в) 535 тыс. руб.
  - г) 70 тыс. руб.
2. Определить предприятие с наибольшим значением коэффициента обновления основных средств

Показатель	Значение для предприятия А в тыс. руб.	Значение для предприятия Б в тыс. руб.
Основные средства на начало отчётного периода	16000	257000
Поступило основных средств в течение года	3500	4950
Выбыло основных средств в течение отчётного периода	500	3800

- а) предприятие А;  
 б) предприятие Б;  
 в) коэффициент обновления у предприятий одинаковый;  
 г) коэффициент обновления рассчитать невозможно из-за недостатка данных.
3. По данным баланса определить изменение величины запасов в процентах к величине на начало года

Показатель	Значение на начало отчёт-ного периода в тыс. руб.	Значение на конец отчёт-ного периода в тыс. руб.
Внеоборотные активы	12975	13275
Запасы	2750	3250
Денежные средства	500	575
Дебиторская задолжен-ность и прочие оборотные активы	5400	5025
<b>БАЛАНС</b>	<b>21625</b>	<b>22125</b>

- а) 102,3%  
 б) 2,3%  
 в) 118,18%  
 г) 18,18%

4. Инвестор приобрёл по одной акции у пяти акционерных обществ вместо пяти акций одного акционерного общества. Как измениться степень риска, если акционерные общества примерно равнозначны по своим характеристикам?

- а) возрастёт в пять раз;  
 б) снизиться в пять раз;  
 в) не измениться.

5. По данным отчётности предприятия определить коэффициент ликвидности

Показатель	Значение, млн. руб.
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	60
Дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев	360
Запасы и прочие оборотные активы	900
Краткосрочные пассивы	600

- а) 0,7  
 б) 0,3  
 в) 0,1  
 г) 2,2  
 д) 1,5

6. Определить предприятие с наибольшей величиной рентабельности объёма продаж:

Показатель	Предприятие 1	Предприятие 2	Предприятие 3	Предприятие 4
Рентабельность активов	11,6	10,71	9,86	13,2
Оборачиваемость активов (ресурсоотдача)	1,8	2,1	1,7	2,2

- а) предприятие 1;  
 б) предприятие 2;  
 в) предприятие 3;

г) предприятие 4.

7. Определить эффективную процентную ставку если компания заняла 7 млн. Руб. под 10% годовых. Необходимо расплатиться в течение 1 .

- а) 11,1%
- б) 38,1%
- в) 15,3%
- г) 9,8%

8. Концерн имеет кредитную линию в 180 млн. руб. Компенсационный остаток требуется на следующем уровне: на непогашенные ссуды -15% на неиспользованный предельный размер кредита - 10% Концерн занял 150млн. Руб. Под 20%. Определить необходимый компенсационный остаток.

- а) 25,5 млн. руб.
- б) 22,5 млн. руб.
- в) 3 млн. руб.
- г) 24,1 млн. руб.

#### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ УМЕНИЙ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ПК-4

1. Чистая прибыль компании в отчетном периоде составила 39 350 тысяч рублей. При этом валюта баланса была зафиксирована на уровне 816 265 р., а собственный капитал в ее составе достиг уровня 624 376 р. Определить финансовый леверидж.

- а) 4,8%
- б) 1,5%
- в) 6,3%
- г) 11,2%

2. Определить среднегодовую величину прибыли на единицу продукции, если средняя величина затрат на весь объем продукции за один год составляет 180 тыс. Руб.

	Объем реализации, тыс. шт.	Цена за единицу, руб.
1-ый год	21	11
2-ой год	20,5	11
3-ий год	19,8	10
4-ий год	21,4	12
5-ий год	19,5	11,5

- а) 2,3 руб.;
- б) 4,24 руб.;
- в) 1,84 руб.;
- г) 234,42 руб.

3. Определить как измениться коэффициент текущей ликвидности (покрытия), если предприятие продаст (приобретёт) в кредит сырьё и материалы на сумму 10 млн. руб.

Активы млн. руб.		Пассивы млн. руб.	
Внеоборотные активы	55	Собственный капитал	78
Запасы	27	Долгосрочные пассивы	4
Дебиторская задолженность	13	Краткосрочные обязательства	23
Денежные средства	11		
<b>БАЛАНС</b>	<b>106</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>106</b>

4. По данным отчётности предприятия определить тип финансовой устойчивости.

Показатель	Значение тыс. руб.
Внеоборотные активы	11200
Оборотные активы	14750
Запасы	5850
Денежные средства	600
Собственный капитал	18700
Долгосрочные кредиты	100
Краткосрочные кредиты	1500

5. Определить виды деятельности, наиболее и наименее эффективные для предприятия в данном отчётном периоде:

ПРИХОД		РАСХОД	
Статья	Значение	Статья	Значение
Выручка от реализации продукции	73000	Приобретение сырья и материалов	33000
Продажа части основных средств	2300	Выплата заработной платы	9000
Процент, получаемый по Ценным бумагам	900	Оплата аренды производственных помещений	3000
Продажа ценных бумаг	1500	Покупка основных средств	5500
Эмиссия акций	12000	Уплата налогов	7000
		Выплаты дивидендов	8000

6. Какой из показателей необходимо рассчитать для оценки перспективной платежеспособности предприятия - коэффициенте восстановления платежеспособности в ближайшие 6 месяце или коэффициент утраты платежеспособности в ближайшие 3 месяца - и о чём говорят его значения. Отчётный период составит 12 месяцев.

Показатель	Значение на начал отчётного периода	Значение на конец отчётного периода
Коэффициент текущей ликвидности	2,1	2,2
Коэффициент ликвидности	0,9	1,05
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,08	0,09

### 7.3.3. Типовые задания и (или) материалы для оценки навыков и (или) опыта деятельности

#### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ НАВЫКОВ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ОПК-5

##### Кейс 1

Строительная компания ООО "Строитель", является крупнейшим застройщиком в городе, стабильно выполняет планы продаж по всем показателям (по количественным, а так же по ценовым).

На данный момент у застройщика открыт старт продаж квартир в новых жилых комплексах «ЖК 1» и «ЖК2». Несмотря на то, что в Городе спрос на покупку квартир упал на 20% , отдел продаж выполнил план по продажам ровно на 100%.

Компания озадачилась проработкой возможного негативного сценария – продолжение ухудшения спроса года, поскольку негативные тренды, наблюдаются как на рынках других городов, так и в макроэкономических показателях страны в целом.

У застройщика "Строитель " есть прямой конкурент- строительная компания ООО "Строитель 2" с которым они соревнуются очень давно, по количественным показателям. Застройщик конкурент, так же открыл старт продаж двух жилищных комплексов Инсайдер работающий у застройщика конкурента, сообщил, что в прошлом месяце они закрыли план продаж на 140 % , причём уровень крї практически на одинаковом уровне.

Начальнику отдела продаж "строитель 1 "поставили цель, обогнать застройщика конкурента, позволено использовать все возможные способы, так же выделен солидный бюджет

- Что можно предложить в рамках пессимистического сценария, чтобы активизировать продажи недвижимости?
- Какие инструменты маркетинга стоит использовать?
- Как потратить выделенный бюджет?

### **Кейс 2**

Крупная промышленная корпорация А на протяжении нескольких лет реализует проект трансформации бизнес-процессов. Изначальные параметры проекта:

1.Руководитель - финансовый директор Корпорации Борис.

2.Проектная команда - Дирекция по трансформации во главе с Владимиром в подчинении Бориса, с привлечением проектной команды из бизнеса, ИТ специалистов из бизнеса и внешних консультантов и аудиторов.

3.Цели проекта:

- описать и оптимизировать все бизнес процессы корпорации (целевые БП), согласовать с ключевыми директорами;

- настроить корпоративное программное обеспечение в соответствии с целевыми БП.

- реализовать целевые БП сначала на пилотных предприятиях корпорации А, затем тиражировать на все предприятия корпорации, внедрить корпоративное ПО;

- иметь действующую модель БП и инструменты по внедрению для быстрой адаптации новых Активов на развивающемся рынке (корпорация развивалась на протяжении нескольких лет, в результате активной деятельности по М&А)

4.Реализованные шаги:

В течение нескольких лет (2012-2015 г.г.) были пройдены следующие этапы:

- Согласован с наблюдательным советом корпорации как часть стратегии развития бизнеса и одобрен устав/план проекта, зафиксированы цели и сроки;

- Созданы рабочие группы по согласованию целевых БП;

- Привлечены Аудиторы (из большой тройки), их рекомендации были заложены в основу целевых БП;

- Разработаны и согласованы целевые БП;

- Совместно с внешним подрядчиком настроено корпоративное ПО;

- Целевые БП были реализованы на 4ех крупных пилотных предприятиях, после чего были тиражированы еще на 4 предприятия Корпорации (установлено корпоративное ПО) что составляет примерно 40% от всех предприятий Корпорации;

В 2014 году ситуация в бизнесе (внешняя и внутренняя) существенно поменялась:

1.Разразился военный конфликт в регионе присутствия корпорации, потеря контроля над частью бизнеса;

2.Мировые цены на продукцию, выпускаемую Корпорацией А существенно снизились, в отрасли наблюдается затяжной кризис;

3.Борис, Владимир и основная часть руководства проекта и ключевых директоров от бизнеса покинули компанию;

4.Руководство Корпорации приняло решение о официальном закрытии проекта и выведении оставшейся части проекта в отдельное предприятие Б (входит в Корпорацию), по сути являющееся единым центром обслуживания.

5.Руководить проектной командой назначили Григория.

6. Основные функции - поддержка существующих решений и дальнейшее тиражирование целевых БП на предприятия корпорации А, в случае если руководство примет такое решение.

Первые шаги, которые предпринял Григорий:

1. Предпринял попытки наладить контакты с директорами Корпорации по вопросам дальнейшего их курирования целевых БП;
2. Объявил о переориентации службы на поддержку а не на развитие, привел в соответствие организационную структуру;
3. Согласовал с директорами Корпорации, что теперь проекты по тиражированию или развитию финансируются за счет заказчика, которым может выступать как Предприятие, так и директора Корпорации;
4. Поручил подчиненным подготовить проект развития ИТ функции корпорации, основные КРІ директорам для дальнейшего согласования с Наблюдательным Советом.

Данные подходы вызвали следующий эффект:

1. Новые директора Корпорации отказываются или саботируют кураторство над разработанными ранее целевыми БП, т.к. имеют более приоритетные задачи и предпочитают работать вне разработанного ПО;
  2. Директора новых Активов скептически смотрят на тиражирование целевых БП, т.к. они противоречат существующим, привычным БП, нет особого желания тратить бюджеты на данный проект;
  3. Большая часть сотрудников проектной команды покинула компанию;
  4. Разработанные проекты стратегии не были согласованы наб.советом, т.к. не прошли согласование директором по ИТ Корпорации;
  5. Все чаще предприятия и директора корпорации озвучивают что целевые БП не актуальны, поступает много жалоб и противоречивых требований в сторону Проекта;
  6. Авторитет участников проекта упал - бизнес не воспринимает их как основных реформаторов, тем более что они уже не являются сотрудниками управляющей компании. К КЕЙСУ
- Насколько верными были решения руководства Корпорации о дальнейшем развитии проекта с учетом ситуации? Укажите плюсы и минусы перевода проекта в другую организацию. Решить
  - Эффективны ли были первые шаги Григория? Укажите сильные/вынужденные стороны решений либо ошибки. Решить
  - Какие направления развития проекта трансформации бизнеса будет оптимальным с учетом сложившейся ситуации?

#### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ НАВЫКОВ ДЛЯ КОМПЕТЕНЦИИ ПК-4

##### *Кейс 1*

Стабильно развивающееся производственное предприятие М выпускает продукты питания с географией продаж по всей территории Российской Федерации, работает более 5 лет. Численность сотрудников составляет 120 человек, в том числе к управленческому персоналу относится 7 человек. Предприятие работает на общей системе налогообложения.

Финансовая структура компании представлена в виде финансового директора, главного бухгалтера и старшего бухгалтера, а также 4 бухгалтеров по участкам ведения бухгалтерского учета.

Стадия развития компании позволяет получать желаемую норму прибыли от производства продукции с рентабельностью около 27%.

В настоящее время основными статьями расходов предприятия являются сырье и материалы, упаковка, и заработная плата основных производственных рабочих и управ-

ленческого персонала. Но данных расходов не достаточно в полной мере, чтобы удовлетворить желание финансовой группы и руководства компании, а именно снижение налогооблагаемой базы.

Рассматривались варианты закупки сырья в данном периоде с целью списания затрат в отчетном периоде, но данное предложение было оставлено на самый критичный случай, так как пузырь, который мог копиться в течение длительного времени использования данной схемы когда-то должен будет обязательно лопнуть.

Вот руководство и финансисты ломают голову, платить налоги по полной особого желания нет, но и нести ответственность за нарушение налогового законодательства никто не хочет.

#### ВОПРОСЫ К КЕЙСУ

- Каким образом можно легально снизить налоговую нагрузку предприятию М?
- Насколько верным будет принятие решения об авансовом списании затрат будущих периодов? Назовите альтернативные варианты. Решить
- Какие дополнительные пути и варианты действий руководства в области финансового управления должен принять сам руководитель компании?

#### *Кейс 2*

Общество с ограниченной ответственностью «Василек» занимается продажей высокотехнологического оборудования, на рынке занимает ведущее место, оборудование поставляет в самые различные точки города и всего района, в 2016 году по результатам финансового года имеет следующие показатели:

Показатели Значение (тыс.рублей)

Приб. до налогообл. 22830

Тек. Нал. на приб. (2402)

Изм. Отлож. Налог. Обязат. (764)

Изм. Отлож. Налог. Акт. 52

Проч. (270)

Чистая прибыль 19446

Остальную чистую прибыль по решению акционеров или участников общества можно распределить следующим образом:

10% - создание резерва на покрытие убытков;

10% - социальный фонд для работников;

20% - на развитие производства;

оставшаяся часть – дивиденды.

#### ВАЖНО

1. Проводя финансовый анализ важно понимать, что показатели чистой прибыли можно найти в бухгалтерском отчете о прибылях и убытках. Кроме этого, в состав базовых приложений к ББ и отчету о фин. результатах включаются: отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств и отчет о целевом использовании средств. Каждая организация имеет право в индивидуальном порядке определить детализации своих показателей по статьям этих отчетов. Поэтому важно анализировать дополнительные формы отчетности, а также возможные пояснения бухгалтера в отношении прибыли и убытков, полученных компанией.

2. При получении чистой прибыли необходимо проанализировать соответствие направлений использования чистой прибыли уставу, а также решениям участников или акционеров.

3. При получении убытка очень важно провести также анализ причин получения убытка, в какой период времени убыток возник и что способствовало его появлению.

4. При анализе показателей чистой прибыли целесообразно провести проверку показателей отчета о прибылях и убытках.

ВОПРОСЫ К КЕЙСУ:

- Как в этом случае чистая прибыль будет израсходована в тыс. руб.? Решить
- Какие расходы компании могут быть осуществлены за счет чистой прибыли? Решить
- При распределении чистой прибыли какие риски возможны ?

### **Кейс 3**

Компания "Снабжение" оказывает транспортные услуги, услуги ПРР, хранения. "Снабжение" оказало услуги Компании "СБК" в течении 2011- августа 2014 года. До некоторого времени акты выполненных работ подписывались вовремя, а в период с января - по август 2014 года акты в адрес "СБК" направлялись, но обратно поступили только в сканированных документах по электронной почте- оригиналов нет. Дальше "Снабжение" направляли письма об оплате за оказанные услуги и в итоге в июле 2015 года "СБК" полностью погасили задолженность. За 2015 год в адрес "СБК" был направлен акт сверки и выяснилось, что в августе 2015 в компании введено конкурсное производство. Конкурсный управляющий подписал акт сверки - есть оригинал. В 2017 году от Конкурсного управляющего "СБК" в адрес "Снабжения" пришла претензия со следующим текстом (кратко): "За месяц до введения в компании "СБК" конкурсного производства в ваш адрес осуществлены платежи. В соответствии в ФЗ "О Банкротстве" прошу в течении 7 дней с момента получения письма произвести возврат денежных средств, в противном случае Конкурсный управляющий обращается в суд. В настоящее время "Снабжение" из архива "поднимает" первичные документы: ТТН, документы на пунктах пропуска, приемные документы складов, для подтверждения фактического оказания услуги.

**ВОПРОСЫ К КЕЙСУ:**

- Принимает ли суд сканированные документы, направленные по электронной почте?
- Каким способом постоянно контролировать финансовое состояние контрагентов?
- Понимая, что за всеми не уследишь что происходит в деятельности контрагентов.
- Как вы считаете, есть смысл возвращать денежные средства или идти в суд?

### **7.4. Перечень вопросов для подготовки к зачёту**

1. Алгоритм проведения операционного анализа
2. Алгоритм проведения углубленного операционного анализа
3. Анализ альтернативных проектов, критерии выбора
4. Анализ факторов изменения экономической рентабельности
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Взаимодействие операционного и финансового рычагов и оценка совокупного риска, связанного с хозяйствующим субъектом
7. Внешнее финансирование, основные способы, правила, принципы
8. График NPV; точка Фишера
9. Инвестиционные риски
10. Классификация затрат хозяйствующего субъекта для проведения маржинального и углубленного операционного анализа
11. Классификация инвестиционных проектов
12. Классификация рисков
13. Комплексное оперативное управление оборотными активами
14. Концепции финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования
15. Концепции финансового менеджмента: эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
16. Критерии анализа инвестиционных проектов: IRR, MIRR, DPP
17. Критерии анализа инвестиционных проектов: NPV, NTV, PI

18. Критерии анализа проектов, основанные на дисконтных оценках
19. Критерии анализа инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках
20. Критерии оценки степени риска
21. Логика составления бюджета капиталовложений
22. Методы сравнительного анализа проектов разной продолжительности
23. Операционный леве́ридж
24. Основные проблемы, связанные с расчетом WACC
25. Показатели качественной и относительной оценки рисков
26. Правила расчета эффекта финансового рычага
27. Превращение ФЭП фирмы в отрицательную величину
28. Предпринимательский риск, уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов
29. Принципы операционного анализа
30. Причины конфликтов между акционерами и руководством
31. Причины расчета средневзвешенной стоимости капитала
32. Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага
33. Рациональная структура источников средств хозяйствующего субъекта
34. Риски, связанные с покупательной способностью денег
35. Современные подходы к расчету цены собственного капитала
36. Способы учета инфляции при оценке экономической эффективности проектов
37. Средневзвешенная стоимость капитала и ее определение
38. Стадии управления инвестиционной деятельностью
39. Статистические (учетные) методы оценки инвестиционных проектов
40. Схема взаимосвязи доходов и леве́риджа
41. Управление рисками
42. Ускорение оборачиваемости оборотных средств
43. Факторы количественного соотношения источников средств в рациональной структуре
44. Финансовый леве́ридж
45. Финансовый менеджмент – как система управления
46. Финансовый менеджмент – как управленческий комплекс
47. Финансовый менеджмент – как форма предпринимательской деятельности
48. Финансовый менеджмент, сущность, цели и задачи
49. Формула Дюпона и ее модификации
50. Функции субъекта финансового менеджмента
51. Эффект финансового рычага ( рациональная заемная политика)
52. Эффект финансового рычага (финансовый риск)
53. Дивидендная политика
54. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования
55. Информационное обеспечение системы управления
56. Стратегический и тактический финансовый менеджмент
57. Эволюция финансового менеджмента
58. Методы оценки финансовых активов
59. Особенности финансового менеджмента в акционерных обществах, некоммерческих, бюджетных организациях
60. Методы определения вероятности банкротства

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

Для обучающихся по очной форме обучения уровень сформированности компетенции (компетенций), реализуемых данной дисциплиной, оценивается с применением балльно - рейтинговой системы в ходе текущей и промежуточной аттестации студентов согласно Положению о балльно-рейтинговой системе Автономной некоммерческой организации высшего образования «Институт международных экономических связей».

Для обучающихся по очно-заочной и заочной формам обучения уровень сформированности компетенции (компетенций), реализуемых данной дисциплиной оценивается с использованием традиционной шкалы: «неудовлетворительно», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично» (при проведении экзамена) или «зачтено» / «незачтено» (при проведении зачета), согласно Положению о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся в АНО ВО «Институт международных экономических связей».

### Процедура и критерии оценки с применением балльно-рейтинговой системы

Максимальная оценка текущей работы студентов – 50 баллов, в т.ч:

- посещение аудиторных занятий (контактная работа – лекции, практические работы/семинары) – максимум 20 баллов;

- работа на семинарах и практических занятиях (выступление с докладом, подготовка презентаций, устные ответы, решений задач, работа студентов малых группах, выполнение заданий и т.п.) – максимум 20 баллов;

- письменная контрольная работа, реферат и другие виды письменных работ – максимум 10 баллов (если предусмотрено выполнение двух работ – максимум по 5 баллов за каждую).

**Промежуточная аттестация** в соответствии с учебным планом по направлению 38.03.02 Менеджмент (профиль «Международный менеджмент») по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме зачета.

Максимальная оценка знаний, умений и навыков студента, выявленных в ходе зачета/ экзамена – 50 баллов. Сумма баллов на зачете/экзамене складывается из оценки правильности выполнения тестовых заданий или устного ответа и решения ситуационных задач.

Максимальное количество баллов за выполнения заданий для проверки уровня сформированности знаний – **20 баллов**. Это могут быть тесты или при устном зачете/экзамене ответы на вопросы билета (за каждый вопрос не более 10 баллов).

### Шкала оценки тестовых заданий

- Тесты закрытого типа (множественного выбора, альтернативного выбора, исключения лишнего, восстановления последовательности)  
Правильно выбран вариант ответа – 1 балл
- Тесты дополнения  
Вписан верный ответ – 2 балла

### Шкала оценивания устного ответа (в баллах) на вопрос на зачете

Раскрытие темы, использование основных понятий (максимум 3 балла)	Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения	3
	Аргументация на теоретическом уровне неполная, но с опорой на соответствующие понятия	2
	Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен	1

	Терминологический аппарат непосредственно не связан с раскрываемой темой	0
Изложение фактов и примеров по теме (максимум 3 балла)	Приводятся факты и примеры в полном объеме	3
	Приводятся примеры в полном объеме, но может быть допущена фактическая ошибка, не приведшая к существенному искажению смысла	2
	Приводятся примеры в усеченном объеме, допущено несколько фактических ошибок, не приведших к существенному искажению смысла	1
	Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы	0
Композиционная целостность, логическая последовательность (максимум 3 балла)	Ответ характеризуется композиционной цельностью, соблюдена логическая последовательность, поддерживается равномерный темп на протяжении всего ответа	3
	Ответ характеризуется композиционной цельностью, есть нарушения последовательности, поддерживается равномерный темп на протяжении всего ответа	2
	Есть нарушения композиционной целостности и последовательности, большое количество неоправданных пауз	1
	Не прослеживается логика, мысль не развивается	0
Речевых и лексико-грамматических ошибок нет (1 балл)		1

Максимальное количество баллов за выполнения заданий для проверки уровня сформированности умений и навыков – **30 баллов**.

Максимальное количество баллов за выполнения заданий для проверки уровня сформированности умений – **10 баллов**.

#### Шкала оценивания стандартных ситуационных задач

Понимание представленной информации	0	1	2	3
Изложение фактов	0	1	2	3
Предложение способа решения проблемы	0	1	2	3
Аккуратность оформления				1
<b>ИТОГО:</b>				<b>10</b>

Максимальное количество баллов за выполнения заданий для проверки уровня сформированности владений – **20 баллов**.

Шкала оценивания нестандартных ситуационных задач, требующих аргументации собственной точки зрения

Понимание представленной информации	0	1	2	3
Изложение фактов	0	1	2	3
Предложение способа решения проблемы	0	1	2	3
Обоснование способа решения проблемы	0	1	2	3
Предложение альтернативного варианта	0	1	2	3
Полнота, последовательность, логика изложения	0	1	2	3
Аккуратность и правильность оформления				2
<b>ИТОГО:</b>				<b>20</b>

При выставлении зачета суммируются баллы, полученные в ходе текущей работы и баллы, полученные непосредственно в ходе зачета.

Перевод итоговой суммы баллов по дисциплине из 100-балльной в эквивалент традиционной пятибалльной системе осуществляется в соответствии со следующей шкалой (п. 3.3 Положения о балльно-рейтинговой системе):

Зачет

Баллы по 100-балльной-шкале	Традиционная система оценки
50-100 баллов	Зачтено
49 баллов и ниже	Не зачтено

#### Описание шкалы оценивания

Оценка «неудовлетворительно» (не зачтено) 49 баллов и ниже компетенция (компетенции) не сформирована	Оценка «удовлетворительно» (зачтено) 50-69 баллов Базовый уровень освоения компетенции (компетенций)	Оценка «хорошо» (зачтено) 70-84 баллов Повышенный уровень освоения компетенции (компетенций)	Оценка «отлично» (зачтено) 85-100 баллов Высокий уровень освоения компетенции (компетенций)
Компетенция (ее часть) не развита. Обучающийся не обладает необходимыми знаниями, не смог продемонстрировать умения и навыки	Компетенция (ее часть) недостаточно развита. Обучающийся частично знает основные теоретические положения, допускает ошибки при определении понятий, способен решать стандартные задачи, допуская небольшие погрешности	Обучающийся владеет знаниями и умениями, проявляет соответствующие навыки при решении стандартных и нестандартных задач, но имеют место некоторые неточности в демонстрации освоения материала	Обучающийся обладает всесторонними и глубокими знаниями, уверенно демонстрирует умения, сложные навыки, уверенно ориентируется в практических ситуациях.

#### Процедура и критерии оценки с применением традиционной шкалы оценивания

Для студентов очно-заочной и заочной форм обучения уровень сформированности компетенций оценивается с использованием тестирования – системы стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющей определить уровень знаний, умений и владений обучающегося.

Критерии оценивания заданий:

оценка «удовлетворительно» / «зачтено»- за 51-69% правильно выполненных заданий,

оценка «хорошо» / «зачтено» - за 70-85% правильно выполненных заданий,

оценка «отлично» / «зачтено» - за правильное выполнение более 85% заданий.

В случае проведения промежуточной аттестации в устно-письменной форме используется следующая шкала оценивания:

Оценка «отлично» / «зачтено». Ответы на поставленные вопросы излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Полно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Делаются обоснованные выводы. Практическая задача решена верно. Студент уверенно отвечает на дополнительные вопросы. При проведении тестирования количество правильных ответов больше или равно 85 %.

Оценка «хорошо» / «зачтено». Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Материал излагается достаточно уверенно. Раскрыты причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Практическая задача решена верно, либо допущена несущественная ошибка. Студент может допустить неточность при ответе на дополнительные вопросы. При проведении тестирования количество правильных ответов больше или равно 70 %.

Оценка «удовлетворительно» / «зачтено». Допускаются нарушения в последовательности изложения. Неполно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. В решении практических задач допущена ошибка, исправляемая с помощью преподавателя. Имеются затруднения с выводами. Студент частично отвечает на дополнительные вопросы. При проведении тестирования количество правильных ответов более 51 %.

Оценка «неудовлетворительно» / «не зачтено». Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Не раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Не продемонстрировано умение анализировать материал. Практическая задача не решена или решена не верно. Выводы не правильны или не сделаны. Ответы на дополнительные вопросы отсутствуют. При проведении тестирования количество правильных ответов менее 50 %.

При формировании окончательного результата промежуточной аттестации с применением традиционной шкалы оценивания учитываются результаты текущего контроля работы студента и оценка может быть повышена на один балл.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **8.1. Основная литература**

1. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/444149>
2. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450535>
3. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 247 с.: схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02696-1; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>

### **8.2. Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450000>
2. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453854>
3. Герчикова И.Н. Менеджмент: практикум: учебное пособие / И.Н. Герчикова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 799 с.: табл., граф., схемы - (Золотой фонд

российских учебников). - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00889-9; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115014>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля) и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

1. <http://biblioclub.ru> - ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2. <https://www.econ.msu.ru/elibrary/is/bef/> - книги открытого доступа экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова
3. [https://elibrary.ru/org\\_titles.asp?orgsid=14364](https://elibrary.ru/org_titles.asp?orgsid=14364) - научная электронная библиотека (НЭБ) «eLIBRARY.RU»
4. <http://www.consultant.ru/> - Справочно-поисковая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>
6. <http://economicus.ru> - экономический портал, где представлены работы и биографии известных экономистов, профессиональный каталог экономических ресурсов Интернет, экономическая конференция, учебно-методические материалы для преподающих и изучающих экономику, подборка словарей, энциклопедий, справочников по самым разнообразным областям экономики, наиболее полное собрание лекций по экономической теории.
7. <http://www.aup.ru> Административно-управленческий портал - бесплатная электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии.

### **Лицензионное программное обеспечение:**

- Windows 10 HOME SL (OEM) / Windows 8.1 HOME SL (OEM);
- Office Professional Plus 2019;
- Справочно-поисковая система «КонсультантПлюс: Высшая школа».

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

### *Подготовка к лекциям*

Для успешного изучения курса студент должен быть готов к лекции. Для того чтобы подготовиться к активной работе во время лекции, следует заранее ознакомиться с соответствующим разделом программы, с рекомендованной литературой, просмотреть записи предыдущей лекции. Некоторые студенты считают, что, имея хорошие учебные пособия, лекцию можно не записывать. Однако, преподаватель, как правило, не излагает учебное пособие, а освещает наиболее важные проблемы. И еще один аргумент в пользу ведения записи лекции на занятии – студент, который только слушает, быстрее устает и часто отвлекается.

Лекцию не следует записывать дословно. «Погоня» за словами преподавателя отвлекает студента от его мысли, а это приводит к тому, что в конспекте появляются обрывки фраз. Даже если студент записал все, что говорит преподаватель, это отвлекает его от анализа и осмысления материала.

В ходе лекции необходимо обращать внимание на интонацию преподавателя. Если по какой-либо причине что-то не удалось записать, то надо сделать на полях конспекта пометку и постараться завершить работу над лекцией после ее окончания.

Для записей лекций нужно завести общую тетрадь. На каждой странице следует оставлять поля для заметок, вопросов, собственных мыслей, возникающих в ходе лекции и при последующей работе с записями.

#### *Подготовка к практическим занятиям*

Необходимым продолжением лекции является практическое занятие, подготовку к которому следует начинать с изучения плана практического занятия, затем разобраться в списке рекомендованной литературы, и только потом внимательно прочитать конспект лекций, учебник и учебное пособие.

На семинарах, практических занятиях и в процессе подготовки к ним студенты закрепляют полученные ранее теоретические знания, овладевают основными методами и приемами анализа демографических процессов, приобретают навыки практического применения теоретических знаний, опыт рациональной организации учебной работы, готовятся к выполнению контрольной работы. Важной задачей является развитие навыков самостоятельного изложения студентами своих мыслей по основным научным проблемам народонаселения как в устном, так и письменном виде.

На каждом практическом занятии проводится опрос студентов на предмет знания или фактически изученного материала (по лекциям и по дополнительной литературе).

Также каждое практическое занятие включает в себя решение практических задач (кейсов), тестирование и обсуждение текущих событий, касающихся непосредственно изучаемой дисциплины. На базе прочитанных материалов периодических изданий осуществляется моделирование практических ситуаций и их совместная проработка. Также студенты обязаны сделать доклад на предложенную тему.

Преподаватель и студенты оценивают сообщения на практических занятиях по форме и по содержанию.

#### *Работа с литературой*

На студенческой скамье надо научиться самостоятельно работать с книгой, и делать это так, чтобы культура чтения стала признаком профессиональной квалификации.

Работа с учебником или учебным пособием требует определенных навыков. Существует несколько форм ведения записей: план (простой и развернутый), выписки, тезисы, аннотации, резюме, конспект.

План – самая краткая форма записей. Он является основной частью большинства других форм ведения записей. План может быть простым (кратким) и развернутым. Им можно воспользоваться, чтобы сориентироваться в содержании произведения, найти быстрее в книге нужное место. Развернутым планом удобно пользоваться при подготовке текста собственного сообщения.

Выписки - это либо цитаты какого-либо отрывка изучаемого произведения, содержащего существенные мысли автора, факты, статистические материалы и т.п., либо краткое, близкое к дословному, изложение таких мест. Их можно дословно воспроизвести в тетради, на отдельных листках или карточках. Они необходимы при подготовке доклада, реферата, устного сообщения. Выписки являются основной составной частью тезисов и конспектов.

Тезисы – это сжатое изложение основных мыслей прочитанного произведения и подготавливаемого сообщения. Они носят утвердительный характер (по-гречески «тезо» означает «утверждаю»).

Аннотация – краткое обобщение содержания произведения, дающее лишь общее представление о книге, брошюре, статье. Аннотация может содержать не только оценку, но и отдельные фрагменты авторского текста.

Резюме – краткая оценка прочитанного произведения, которая характеризует его выводы, главные итоги, а не содержание произведения как аннотация.

Конспект (от лат. conspectus – «обзор», «изложение») – это наиболее совершенная, наиболее развернутая форма записей, включающая в себя план, выписки и тезисы. Конспект кратко передает все содержание произведения и содержит фактический материал.

Умение конспектировать – это основа успешного усвоения учебного материала. Конспект составляется в соответствии с планом. В конспекте следует выделять наиболее значимые места. Он может содержать диаграммы, схемы, хронологические и другие таблицы, которые позволяют лучше усвоить материал.

#### *Самостоятельная работа*

Основным условием успеха самостоятельной работы является её систематичность и планомерное распределение в течение всего периода изучения дисциплины.

Характер самостоятельной работы студентов может быть репродуктивным (самостоятельное прочтение, конспектирование учебной литературы и др.), познавательно-поисковым (подготовка презентаций и выступление) и творческим (подготовка эссе, выполнение специальных творческих заданий и др.).

Планирование времени на самостоятельную работу, необходимого на изучение настоящей дисциплины, лучше всего осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом регулярное повторение пройденного материала. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в списке рекомендуемой литературы. По каждой из тем для самостоятельного изучения, приведенных в программе дисциплины, следует сначала прочитать рекомендованную литературу и при необходимости составить краткий конспект основных положений, терминов, сведений, требующих запоминания и являющихся основополагающими в этой теме и нужных для освоения последующих разделов.

#### *Работа с Интернет-источниками*

Работа с Интернет-ресурсами позволяет активизировать самостоятельную деятельность студентов. Задания, которые даются в Институте, могут быть построены таким образом, что возникает необходимость обратиться к тем или иным сайтам, чтобы найти дополнительный материал, провести поиск или сравнение. К тому же, современные Интернет-ресурсы привлекательны не только наличием разнообразного текстового материала, но и мультимедийного, что повышает эмоциональную составляющую и заинтересованность студента в образовательном процессе и самостоятельном поиске информации.

Размещенную в сети Интернет информацию можно разделить на три основные группы:

- справочная (электронные библиотеки и энциклопедии);
- научная (тексты книг, материалы газет и журналов);
- учебная (методические разработки, рефераты).

Наиболее значимыми являются электронные библиотеки. Электронные библиотеки обеспечивают доступ к полным текстам учебников, учебных, учебно-методических пособий, справочников, энциклопедий и пр.

Институт международных экономических связей (ИМЭС) подключен к Электронно-библиотечной системе «Университетская библиотека онлайн» (<http://www.biblioclub.ru/>). Базы данных ресурса содержат необходимую литературу из раздела 8.

Для входа в систему с домашних ПК необходимо авторизоваться (ввести логин и пароль), который присвоен каждому студенту индивидуально и выслан на личную электронную почту с объяснением пользования данным ресурсом<sup>2</sup>.

Также на официальном сайте ИМЭС студенты могут воспользоваться электронным каталогом библиотеки ИМЭС.

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - это крупнейший российский информационный портал в области науки, технологии, медицины и образования, содержащий рефераты и полные тексты более 18 млн научных статей и публикаций. На платфор-

---

<sup>2</sup> Логин и пароль можно получить также в деканате факультета мировой экономики и международной торговли.

ме eLIBRARY.RU доступны электронные версии более 3200 российских научно-технических журналов, в том числе более 2000 журналов в открытом доступе.

Для пользования данным ресурсом студенты регистрируются на данном портале, указав полное название Института в поле "организации". Доступ осуществляется с компьютеров ИМЭС.

#### *Написанию рефератов:*

Реферат (от lat. «докладывать», «сообщать») представляет собой письменный доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников, а также собственные выводы по основным вопросам данной темы. Реферат является первой ступенью на пути освоения навыков проведения научно-исследовательской работы.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- составление плана;
- подбор источников и их изучение;
- написание текста работы и ее оформление.

Тему реферата студент выбирает самостоятельно, опираясь на предлагаемую тематику. В работе на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия и других источников). Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения подобранные самостоятельно. Особенно внимательно необходимо следить за новой литературой по избранной проблематике, в том числе за журнальными статьями. Кроме того, не лишним будет ознакомиться с рефератами предшественников по аналогичной или похожей теме, где можно почерпнуть некоторые идеи (при этом обязательно сделать сноску в тексте работы), а также принять во внимание правила оформления реферата. В процессе изучения литературы рекомендуется делать выписки, постепенно группируя и накапливая теоретический и практический материал. План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал тему работы.

Структурными элементами реферата являются: титульный лист, содержание, введение, основная часть, заключение, список литературы, приложения.

Во «введении» необходимо рассмотреть актуальность темы с точки зрения современной науки, нынешнего состояния общества и культуры. Следует указать место обозначенной проблемы среди других, как частных, так и более общих, а также избранное Вами направление ее рассмотрения.

Введение оканчивается формулированием цели и задач исследования. Цель реферата может заключаться в том, чтобы обобщить или сравнить различные подходы к рассмотрению проблемы, выявить наименее или наиболее изученные ее стороны, показать основной смысл исследовательского направления, наметить пути его дальнейшего развития. Задачи (их может быть несколько) отражают более детальное рассмотрение цели. В качестве задач могут выступать: анализ литературы по избранной теме, сравнение различных подходов к решению проблемы, исторический обзор, описание основных понятий исследования и т.д.

«Основная часть» посвящена самому исследованию. В ней, в соответствии с поставленными задачами, раскрывается тема работы. Здесь нужно проследить пути решения поставленной проблемы. Это делается с помощью цитирования и пересказа текста используемых вами литературных источников. Собственные слова, как правило, здесь нужны для смысловых связок и для высказывания своего отношения к позиции автора.

При подготовке реферата важно научиться выделять главное в текстах первоисточников, с которыми Вы работаете. Прежде всего, надо «понять» название монографии или

статьи, потому что именно в нем, как правило, концентрируется основная идея автора. Затем посмотреть оглавление и предметный указатель (чтобы понять, есть ли в книге то, что вам нужно). Потом следует найти те части текста, которые содержат ключевые положения изучаемой научной проблемы, причем изложить не только выводы авторов, но и те исследования, которые к ним привели.

Для написания основной части требуется особенно тщательно выделять из прочитанных научных текстов главные положения, относящиеся к проблеме, а затем кратко, логично и литературно грамотно их излагать. С этой целью полезно идти от общего к частному: название и ключевые понятия теории, ее автор, когда была предложена и почему, к каким результатам привела, кем и как критиковалась, кто дополнял и развивал ее, каково современное состояние проблемы, мнение автора по этой проблеме.

Основная часть может представлять собой цельный текст, а может состоять из нескольких параграфов, начинающихся пронумерованным подзаголовками. Для иллюстрации основного содержания можно использовать рисунки, схемы, графики, таблицы, диаграммы и прочие наглядные материалы.

Выводы завершают основную часть. В них кратко излагаются основные результаты работы по пунктам, соответствующим задачам исследования и отражается мнение автора о результатах сравнения и/или обобщения точек зрения различных ученых. В выводах должно быть показано, что цель исследования достигнута.

«Заключение» представляет собой общий итог работы с кратким перечислением выполненных автором этапов исследования. Здесь же можно отметить пути дальнейшего исследования, возможности практического применения полученных результатов и т.д. Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Необходимо избегать непривычных или двусмысленных понятий и категорий, сложных грамматических оборотов. Термины, отдельные слова и словосочетания допускается заменять принятыми текстовыми сокращениями, смысл которых ясен из контекста. Рекомендуется включать в реферат схемы и таблицы, если они помогают раскрыть основное содержание проблемы и сокращают объем работы.

**Оформление реферата** обычно содержит  $18 \pm 3$  страниц печатного текста. Количество страниц зависит от объективной сложности раскрытия темы и доступности литературных источников.

Первый лист реферата – титульный (на титульном листе номер страницы не ставится, хотя и учитывается).

Список литературы не должен ограничиваться только учебниками и не может быть менее 5 источников. Список литературы должен содержать названия источников, фамилии и инициалы их авторов, издательство, место и год опубликования, а также общее количество страниц. Библиография выстраивается в алфавитном порядке.

В процессе работы необходимо делать ссылки на работы ученых, мысли которых использованы в работе, и по мере надобности оформлять сноски.

Наименование	Формат
Формат бумаги	A4
Шрифт	Times New Roman, размер (кегель) 14
Междустрочный интервал	1,5
Поля: слева/справа/сверху/снизу	3/1,5/2/2
Сноски (шрифт)	Times New Roman, размер 10
Номер страницы	1,2,3 .... n

**Критерии оценки реферата:**

- умение сформулировать цель работы;
- умение подобрать литературу по теме;
- полнота и логичность раскрытия темы;

- самостоятельность мышления;
- стилистическая грамотность изложения;
- корректность выводов;
- правильность оформления работы.

В случае если работа не будет соответствовать предъявляемым к ней требованиям, она будет возвращена автору на доработку.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине используются учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Перечень материально-технического обеспечения учебных аудиторий:

- Специализированная мебель для преподавателя и обучающихся;
- Ноутбук с выходом в сеть «Интернет», доступом в электронную информационно-образовательную среду Института;
- Демонстрационное оборудование - мультимедийный проектор, экран;
- Доска учебная.

Для самостоятельной работы студентов используются помещения, оснащённые компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры  
финансов

Протокол № 4 от 13.02.2020 г.

Автор: Р.А. Кириллов