



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

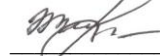
ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

СОГЛАСОВАНО
Руководитель ОП

 А.А. Кравченко

«15» января 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

 Ж.И. Лялина

« 15» января 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

«Финансы и кредит»

Форма подготовки заочная

курс 5, семестр 2
лекции 6 час.
практические занятия 12 час.
в том числе с использованием МАО лек. - / пр. 8 час.
всего часов аудиторной нагрузки 18 час.
в том числе с использованием МАО 8 час.
самостоятельная работа 162 час.
в том числе на подготовку к экзамену 9 час.
контрольные работы -
курсовые работы -
зачёт -
экзамен 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 г. № 1327

Рабочая программа обсужден на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1 от « 15» января 2016 г.

Заведующая кафедрой: Лялина Ж.И.
Составитель канд. экон. наук, доцент Олейник Г.С.

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « ____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующая кафедрой _____ Ж.И. Лялина
(подпись) (И.О. Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « ____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующая кафедрой _____ Ж.И. Лялина
(подпись) (И.О. Фамилия)

ABSTRACT

Bachelor's degree in 38.03.01 Economics, part-time study

Course title: "Financial management"

The variable part of the block of academic disciplines

Instructor: Galina S. Olejnik, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor.

At the beginning of the course a student should be able to:

- ability to self-improvement and self-development in the professional sphere, to increase the General cultural level;
- ability to collect, analyze and process data required for professional tasks;
- ability to select tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and justify the findings;
- ability to collect and analyze the initial data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities;
- ability to perform calculations necessary for the preparation of economic sections of the plans, to justify them and to present the results of work in accordance with the standards adopted in the organization;
- ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the statements of enterprises of different ownership forms, organizations, departments, etc., and use the information to make management decisions;
- ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture with the use of information and communication technologies and taking into account the basic requirements of information security.

Learning outcomes:

- ability to collect, analyze and process data required for professional tasks;
- ability to collect and analyze the initial data necessary for the calculation of economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities;
- ability to calculate economic and socio-economic indicators characterizing the activities of economic entities on the basis of standard methods and the current regulatory framework;
- ability to use modern technical means and information technologies for solving analytical and research problems;
- the ability to organize the activities of a small group created for the implementation of a specific economic project.

Course description:

1. Theoretical foundations of financial management of the organization. Fundamental concepts of financial management. The essence of financial management and its modern paradigm. The purpose and objectives and functions of financial management. Place of financial management in the management system of the organization. Financial management mechanism. Systems of providing and methodical tools of financial management. Financial analytics.

2. Capital management of the organization. The concept and importance of evaluation of the price (cost) of capital. Determination of the cost of own, additionally attracted (by issuing shares) and borrowed capital (credit, financial leasing, commodity credit, etc.). Weighted average and marginal cost of capital as instruments of cost and capital structure management. Optimization of capital structure according to the main criteria. The effect of financial leverage (two concepts) and its role in the formation of a rational capital structure.

3. Operational analysis as a financial management tool. The concept of operational analysis. Methods of cost differentiation in the cost depending on changes in production and sales. Elements of the operating analysis (operating leverage, a profitability threshold, a stock of financial durability). Interaction of

financial and operational levers and assessment of the total risk of the organization.
In-depth operational analysis.

4. Profit management of the organization. Management of profit formation in the course of operating activities. Management of operating income and expenses. Management of profit formation using the tools of operational analysis, accounting policy, prospective factor analysis. Profit distribution management. Dividend policy of the organization.

5. Asset management of the organization. Management of current assets. Own working capital, current financial needs (financial and operational needs) and their determining factors. The financial cycle of the organization. Ways to accelerate turnover as a factor in reducing current financial needs. Policies for the management of current assets and liabilities and their compatibility. Criteria for making financial decisions on the management of current assets. Management of the main elements of current assets (cash assets, inventories, receivables). Management of non-current assets. The composition of non-current operating assets of the organization and features of financial management. Management of financing of non-current operating assets.

Main course literature:

1. Bragg, Steven M. Handbook Finance Director [Electronic resource] / Stephen shore — Electron. text data. [Nastol'naya kniga finansovogo direktora]. - Moscow: Alpina Publisher, 2016. - 606 p. (rus). - Access: <http://www.iprbookshop.ru/43717.html>. — ЭБС «IPRbooks»

2. Van Horn, George.C. basics of financial management : TRANS. from English. / J. K. Van Horn. [Osnovy upravleniya finansami]. - Moscow: Finance and statistics, 2003. - 800 p. (rus). - Access: <http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:786117&theme=FEFU>

3. Financial management. Full course: TRANS. with English. : 2 T. Y., convenient to box elder Museum, L. Gapenski ; under the editorship of V. V. Kovaleva ; "open society Institute". [Finansovyy menedzhment. Polnyj kurs]. - St.

Petersburg: Economic school, 1998. - 497 p. (rus).

4. Financial management : textbook / N. And. The ^ ed, Teplova T. V., ed. — [Finansovyj menedzhment]. Moscow : KnoRus, 2016. - 649 p. (rus).

5. Financial management: textbook / E. V. Lisitsyna, T. V. Vashchenko, M. V. Zabrodina; ed. K. V. Ekimova. [Finansovyj menedzhment] - Moscow: INFRA-M, 2018. - 184 p. (rus). - Access: <http://znanium.com/catalog/product/952263>

Form of final control: exam

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»

Учебный курс «Финансовый менеджмент» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», форма подготовки – заочная.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (6 часов), практические занятия (12 часов, в том числе МАО 8 часов), самостоятельная работа (162 часа, в том числе 9 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 5 курсе.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансово-экономические расчёты», «Экономика предприятия», «Корпоративные финансы», «Оценка стоимости бизнеса» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Антикризисное финансовое управление», «Оценка финансовых решений в бизнесе», «Инвестиции».

Содержание дисциплины состоит из шести разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Теоретические основы финансового менеджмента: фундаментальные концепции финансового менеджмента, сущность финансового менеджмента и его современная парадигма; цель, задачи и функции финансового менеджмента; механизм финансового менеджмента; системы информационного обеспечения и методический инструментарий финансового менеджмента.

2. Финансовая аналитика: аналитическая терминология и базовые показатели финансового менеджмента, преобразование и рычаги регулирования показателя экономической рентабельности; формула Дюпона и её модификации; аналитическая диагностика основных сфер финансово-хозяйственной деятельности компании.

3. Управление капиталом организации: оценка стоимости элементов собственного и заёмного капиталов; средневзвешенная и предельная стоимость капитала как инструменты управления капиталом; оптимизация структуры капитала по базовым критериям оптимальности; эффект финансового рычага (две базовых концепции), их роль в управлении целевой структурой капитала.

4. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента: понятие и элементы операционного анализа; методы дифференциации затрат в составе себестоимости в зависимости от изменения объёма производства и продаж продукции; методика расчёта элементов операционного анализа и интерпретация их значений; показатель силы воздействия операционного рычага как индикатор предпринимательского риска; взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска организации; углублённый операционный анализ; методика обоснования управленческих решений на базе использования элементов операционного анализа.

5. Управление прибылью организации: управление формированием операционной прибыли с использованием инструментов операционного анализа, перспективного факторного анализа и учётной политики организации; управление распределением прибыли, формирование дивидендной политики корпорации.

6. Управление активами организации: управление оборотными активами; собственный оборотный капитал, текущие финансовые потребности (финансово-эксплуатационные потребности) и факторы их

определяющие; финансовый цикл организации и пути его сокращения; управление основными элементами оборотных активов; управление финансированием внеоборотных активов.

Цель - овладение методами финансового управления активами и капиталом в соответствии с избранными текущими и стратегическими приоритетами, а также определение путей реализации рациональных управленческих решений.

Задачи:

- понимание роли финансового менеджмента в поступательном развитии экономики организации; целей и задач разработки как концептуальных, так и конкретных управленческих решений;
- знание теоретических основ методик управления финансами организации;
- владение механизмом реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, организацией оборота денежных средств;
- умение применять методы определения потенциальных результатов и перспектив экономического развития организации;
- владение навыками обработки финансовой отчётности, данных текущего бухгалтерского учёта и прочей информации, необходимой для обоснования управленческих решений в сфере производственной, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Для успешного изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к самосовершенствованию и саморазвитию в профессиональной сфере, к повышению общекультурного уровня;
- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональная и профессиональная компетенции:

| Код и формулировка компетенции | Этапы формирования компетенции | |
|--|--------------------------------|---|
| ОПК-2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач | Знает | Методы сбора, селекции и аналитической обработки информации, полученной из различных источников. Методы и приёмы современной финансовой аналитики, в том числе обработки данных финансово-экономической и прочей информации |
| | Умеет | Осуществлять выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации. Адекватно и всесторонне интерпретировать результаты аналитической обработки информации |

| | | |
|---|---------|--|
| | Владеет | Практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации корпорации с учётом специфики её деятельности и изменения внешней экономической среды. Навыками подготовки информационных и аналитических отчётов |
| ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | Знает | Способы сбора массива информации. Методы и приёмы современной финансовой аналитики, в том числе обработки данных финансово-экономической и прочей информации |
| | Умеет | Осуществлять правильный выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации. Правильно интерпретировать результаты аналитической обработки информации |
| | Владеет | Практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации компании с учётом специфики её деятельности и изменения внешней экономической среды |
| ПК-2 способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | Знает | Действующую нормативно-правовую базу и типовые методики, регламентирующие перечень и порядок расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность корпорации |
| | Умеет | Реализовывать типовые методики определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации. Осуществлять оценку, контроль и мониторинг ключевых экономических, социально-экономических и финансовых показателей для принятия при необходимости соответствующих превентивных мер |
| | Владеет | Прикладными навыками реализации типовых методик определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации. Навыками их текущего мониторинга, интерпретации и оценки в контексте реализации стратегии и тактики развития корпорации |
| ПК-8 способность использовать для решения аналитических и | Знает | Существующие инструментальные технические средства и информационные |

| | | |
|--|---------|---|
| исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии | | технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач финансового управления. Принципиальные подходы к выбору технических инструментов исследования и условия их использования |
| | Умеет | Использовать стандартное программное обеспечение для проведения аналитических и исследовательских работ, адаптировать его к конкретным задачам финансового менеджмента и специфике деятельности субъектов хозяйствования. Ставить задачи для разработки индивидуального программного обеспечения при реализации конкретных исследовательских проектов |
| | Владеет | Навыками использования современных технических средств и современных информационных технологий для решения прикладных задач финансового менеджмента. Правильно и всесторонне интерпретировать результаты использования технического и технологического исследовательского инструментария |
| ПК-9 способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта | Знает | Принципы и организационные основы деятельности малых групп специалистов при организации финансовой работы |
| | Умеет | Определять цели и задачи деятельности малой группы при осуществлении конкретных видов финансовой работы. Эффективно осуществлять координацию деятельности членов группы, адекватно оценивать результаты деятельности как группы в целом, так и отдельных членов группы |
| | Владеет | Основами обоснования мотивации эффективной деятельности малых групп. Методами планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы |

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Финансовый менеджмент» применяется метод активного обучения «кейс-стади».

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

(6 часов)

Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента организации (2 часа).

Тема 1 Сущность, функции и механизм финансового менеджмента (1 час).

Сущность финансового менеджмента и его современная парадигма. Цель и задачи финансового менеджмента. Место финансового менеджмента в системе управления организацией. Функции финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента. Системы обеспечения и методический инструментарий финансового менеджмента.

Тема 2 Фундаментальные концепции финансового менеджмента (тема изучается самостоятельно).

Основные теоретические концепции и модели финансового менеджмента. Концепции, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности организации. Концепции, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора. Базовые концепции финансового менеджмента, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен.

Тема 3 Финансовая аналитика. Базовые показатели финансового менеджмента (1 час).

Оценка имущественного положения организации. Анализ ликвидности баланса, платёжеспособности и финансовой устойчивости организации. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности организации. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическая рентабельность. Преобразование

показателя экономической рентабельности, рычаги её регулирования (коммерческая маржа и коэффициент трансформации). Формула Дюпона и её модификации.

Раздел II. Управление капиталом организации (2 часа).

Тема 4. Цена и структура капитала: оценка и управление (1 час).

Понятие и значение оценки цены (стоимости) капитала. Определение стоимости собственного, дополнительно привлечённого (за счёт эмиссии акций) и заёмного капитала (кредит, финансовый лизинг, товарный кредит и др.).

Средневзвешенная и предельная цена капитала как инструменты управления стоимостью и структурой капитала.

Оптимизация структуры капитала по критериям: минимизации средневзвешенной стоимости совокупного капитала, максимизации уровня рентабельности собственного капитала, минимизации уровня финансовых рисков.

Тема 5. Эффект финансового левириджа и его роль в формировании рациональной структуры капитала (1 час).

Эффект финансового рычага (первая концепция) и выработка рациональной заёмной политики. Эффект финансового рычага (вторая концепция). ЭФР и сила воздействия финансового левириджа как индикаторы финансового риска организации. Управление структурой капитала с использованием эффекта финансового левириджа.

Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента (4 часа).

Тема 6. Операционный левиридж, порог рентабельности, запас финансовой прочности (2 часа).

Понятие операционного анализа. Методы дифференциации затрат в составе себестоимости в зависимости от изменения объёма производства и реализации продукции. Элементы операционного анализа (операционный леверидж, порог рентабельности, запас финансовой прочности). Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска организации. Углублённый операционный анализ.

Тема 7. Методика обоснования управленческих решений на базе использования элементов операционного анализа (2 часа).

Обоснование управленческих решений с использованием инструментов операционного анализа: решений "производить или покупать", принятие дополнительного заказа по ценам ниже рыночных, целесообразность наращивания производственных мощностей с учётом «кривой опыта», обоснование ассортиментной политики и др.

Раздел IV. Управление прибылью организации (2 часа).

Тема 8. Управление формированием прибыли организации (1 час).

Управление формированием прибыли в процессе операционной деятельности. Управление операционными доходами и затратами. Управление формированием прибыли с использованием инструментов операционного анализа. Управление формированием прибыли посредством учётной политики организации. Перспективный факторный анализ и его роль в управлении формированием прибыли. Управление формированием прибыли в процессе реального и финансового инвестирования.

Тема 9. Управление распределением прибыли. Дивидендная политика организации (1 час).

Цель, задачи и принципы распределения прибыли. Основные направления распределения балансовой прибыли. Норма прибыли. Взаимосвязь между нормой распределения и внутренними темпами роста. Типы дивидендной политики и методик дивидендных выплат. Механизм

реализации распределения прибыли в соответствии с избранным типом дивидендной политики: основные этапы, выбор форм выплаты дивидендов. Оценка эффективности дивидендной политики. Управление эмиссией акций.

Раздел V. Управление активами организации (2 часа).

Тема 9. Управление оборотными активами (2 часа).

Собственный оборотный капитал, текущие финансовые потребности (финансово-эксплуатационные потребности) и факторы их определяющие. Финансовый цикл организации. Способы ускорения оборачиваемости, как фактора снижения текущих финансовых потребностей.

Виды политики управления текущими активами и пассивами, их сочетаемость. Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотными активами. Управление основными элементами оборотных активов. Управление производственными запасами: определение необходимого объёма средств, авансируемых в формирование запасов товарно-материальных ценностей; минимизация текущих затрат по содержанию запасов; обеспечение своевременного вовлечения в хозяйственный оборот излишних производственных запасов.

Управление дебиторской задолженностью: оценка размера и качества; подходы к управлению; определение рационального соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Основы разработки кредитной политики и формирования кредитных условий. Спонтанное финансирование как инструмент управления дебиторской задолженностью. Факторинг и форфейтинг как инструменты управления оборотными средствами организации.

Управление денежными активами: расчёт минимально необходимой потребности в денежных средствах (на основе планируемого денежного потока по текущим хозяйственным операциям, с использованием моделей Баумоля и Миллера-Орра); пути ускорения оборота; рациональное

использование временно свободного остатка денежных средств и минимизация потерь от инфляции.

Тема 10. Управление внеоборотными активами (тема изучается самостоятельно).

Состав внеоборотных операционных активов организации и особенности финансового управления ими. Выбор методов амортизации внеоборотных активов и формирование амортизационной политики организации. Управление обновлением внеоборотных операционных активов. Управление финансированием внеоборотных операционных активов.

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Практические занятия

(12 часов, в том числе 8 час. с использованием методов активного обучения)

Практическое занятие № 1. Финансовая аналитика. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона (2 часа).

Вопросы для устного опроса:

1. Оценка финансовой отчётности организации и её роль в обосновании управленческих решений.
2. Расчет базовых показателей финансового менеджмента на основе данных финансовой отчетности организации.
3. Расчет формулы Дюпона (в различных модификациях) и факторный анализ показателей рентабельности совокупного капитала и собственного капитала. Использование формулы Дюпона для обоснования решений финансового менеджмента.

Задание 1. Базовые показатели финансового менеджмента.

1. Рассчитать добавленную стоимость произведенной продукции, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций.

2. Рассчитать экономическую рентабельность активов.

2. Сформулировать выводы по результатам расчётов о динамике исчисленных показателей за исследуемый период.

Исходные данные: информация из задания (таблица 1.1)

Данные нормализованной финансовой отчётности компании «Орбита» за последние пять лет приведены в таблице 1.1

Таблица 1.1 – Данные отчёта о финансовых результатах компании «Орбита» (нормализованный)

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Чистые продажи, тыс. р. | 23285 | 27942 | 32971 | 37917 | 45500 |
| Себестоимость реализации, тыс. р. | 12545 | 14716 | 17353 | 20529 | 24284 |
| Валовая прибыль, тыс. р. | 10740 | 13226 | 15618 | 17388 | 21216 |
| Операционные расходы, тыс. р. | 6334 | 7666 | 9323 | 11168 | 12275 |
| ЕВИТДА, тыс. р. | 4405 | 5560 | 6295 | 6220 | 8941 |
| Износ, тыс. р. | 749 | 1002 | 1130 | 1210 | 1340 |
| ЕВИТ, тыс. р. | 3656 | 4558 | 5165 | 5010 | 7601 |
| Проценты уплаченные, тыс. р. | 232 | 268 | 315 | 448 | 883 |
| ЕВТ, тыс. р. | 3424 | 4290 | 4850 | 4562 | 6718 |
| Налоги, тыс. р. | 545 | 842 | 1087 | 1275 | 1470 |
| Чистый доход, тыс. р. | 2879 | 3448 | 3763 | 3287 | 5248 |
| Нераспределенная прибыль – остаток на начало периода, тыс. р. | 10538 | 13417 | 16865 | 19499 | 21143 |
| Норма дивидендных выплат, % | 0 | 0 | 30 | 50 | 50 |
| Минус: Дивиденды, тыс. р. | 0 | 0 | 1129 | 1644 | 2624 |
| Нераспределенная прибыль – остаток на конец периода, тыс. р. | 13417 | 16865 | 19499 | 21143 | 23767 |
| Чистые продажи, тыс. р. | 23285 | 27942 | 32971 | 37917 | 45500 |
| Себестоимость реализации, тыс. р. | 12545 | 14716 | 17353 | 20529 | 24284 |
| Валовая прибыль, тыс. р. | 10740 | 13226 | 15618 | 17388 | 21216 |
| Операционные расходы, тыс. р. | 6334 | 7666 | 9323 | 11168 | 12275 |
| ЕВИТДА, тыс. р. | 4405 | 5560 | 6295 | 6220 | 8941 |
| Износ, тыс. р. | 749 | 1002 | 1130 | 1210 | 1340 |
| ЕВИТ, тыс. р. | 3656 | 4558 | 5165 | 5010 | 7601 |
| Проценты уплаченные, тыс. р. | 232 | 268 | 315 | 448 | 883 |
| ЕВТ, тыс. р. | 3424 | 4290 | 4850 | 4562 | 6718 |
| Налоги, тыс. р. | 545 | 842 | 1087 | 1275 | 1470 |

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Чистый доход, тыс. р. | 2879 | 3448 | 3763 | 3287 | 5248 |
| Нераспределенная прибыль – остаток на начало периода, тыс. р. | 10538 | 13417 | 16865 | 19499 | 21143 |
| Норма дивидендных выплат, % | 0 | 0 | 30 | 50 | 50 |
| Минус: Дивиденды, тыс. р. | 0 | 0 | 1129 | 1644 | 2624 |
| Нераспределенная прибыль – остаток на конец периода, тыс. р. | 13417 | 16865 | 19499 | 21143 | 23767 |

Задание 2. Рентабельность капитала организации. Формула Дюпона.

Исходные данные: информация из задания 1.

Необходимо:

1. Рассчитать рентабельность собственного и совокупного капитала по формуле Дюпона (разные модификации – двух-, трёх-, пятифакторной модели);
2. Определить влияние на показатели рентабельности собственного капитала следующих факторов: рентабельность продаж, оборачиваемости активов, мультипликатора собственного капитала (за последние два года).

При выполнении задания использовать возможности программного обеспечения Microsoft Excel и Microsoft PowerPoint.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Практическое занятие № 2. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага (2 часа).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные задания) (2 часа)

Вопросы для устного опроса:

1. Стоимость отдельных элементов собственного и заемного капитала: определение, экономическая интерпретация результатов.
2. Расчёт и факторные оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

3. Оптимизация структуры капитала по базовым критериям (максимизация рентабельности собственного капитала, минимизация WACC, минимизация уровня финансового риска).

4. Предельная стоимость капитала и её роль в обосновании инвестиционных управленческих решений.

5. Методика использования элементов операционного анализа для обоснования конкретных управленческих решений («производить или покупать», «решения в условиях ограничения финансовых ресурсов», «обоснование ассортимента продукции для максимизации прибыли» и др.).

Задание 1. Оценка стоимости капитала организации.

Исходные данные: информация из задания.

Произвести расчеты по определению стоимости отдельных элементов капитала организации:

1) определите стоимость собственного капитала компании на конец отчетного года, если акции компании торгуются на бирже, цена акций на конец отчетного года составила 610,0 рублей, прогнозная цена на конец следующего года равна 657,6 рублей, кроме того, дивиденды на следующий год прогнозируются на уровне 50 рублей на акцию. Также аналитики прогнозируют рост дивидендов в последующих периодах на уровне 7,8%.

Примечание: Стоимость акции равна приведенной стоимости всех ожидаемых дивидендов по ней, дисконтированных по норме доходности инвесторов, равной стоимости собственного капитала компании;

2) найдите стоимость заемного капитала в виде банковского кредита. Номинальная сумма кредита – 27970 руб. Проценты по краткосрочному кредиту составили 14% от суммы кредита (взимается авансом), обеспечение по кредиту – 10% от суммы кредита;

3) компания может привлечь 460 тыс. р. долгосрочного капитала, эмитировав облигации. Затраты на эмиссию составят 3% от суммы

привлеченных средств. Купонные платежи по облигациям составят 11%. Инвесторы готовы приобрести весь выпуск за 95% от номинала. Чему равна стоимость дополнительно привлеченного капитала в данном случае?

4) компания получила товарный кредит, предоставленный в форме краткосрочной отсрочки платежа на 30 дней. Уровень ценовой скидки при осуществлении наличного платежа составил 5%. Какова стоимость товарного кредита?

5) вычислите стоимость финансового лизинга при условии, что норма амортизации актива, привлеченного по лизингу, составляет 10% в год при годовой ставке % по лизингу 21%. Стоимость лизингового оборудования составляет 1 млн. руб., расходы по привлечению – 5% от стоимости актива.

б) финансовые менеджеры компании рассматривают два варианта финансирования:

Привлечение банковского кредита (ставка 14% годовых, платежи и начисление раз в год; обеспечение по кредиту - 10%, затраты на привлечение банковского капитала равны 7% от суммы привлеченных средств, вся сумма процентных выплат уменьшает налогооблагаемую базу).

Эмиссия привилегированных акций, ежегодная выплата по которым равна 156 руб. Цена продажи на рынке в ходе первичного публичного предложения составит 1`200 руб. за акцию. Фиксированная комиссия за привлечение капитала путем эмиссии привилегированных акций равна 15 млн. руб.

Сравните эти два варианта финансирования:

а) какой из них более выгоден, если компании необходимо привлечь 120 млн. руб.?

б) какой из них более выгоден, если компании необходимо привлечь 50 млн. руб.?

с) какова должна быть привлекаемая сумма, чтобы компании было безразлично какой источник финансирования использовать?

Сформулируйте выводы по результатам расчётов.

7) рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC). При расчете использовать данные таблицы (см. ниже), а также стоимости элементов капитала на конец отчетного года, рассчитанные в п.п. 1, 2, 3, 4.

Примечание: Для расчета WACC в качестве весов используются рыночные значения. Так как определить рыночную стоимость долга и привилегированных акций в данном случае проблематично, можно использовать балансовые стоимости для этих элементов капитала.

Таблица 2.1 – Разработочная таблица для расчета удельного веса источников капитала

| Источник капитала | Сумма, млн. руб. | | Удельный вес источников капитала в итоговой сумме, % | |
|--------------------------------|------------------|-------------|--|-------------|
| | отчетный год | прошлый год | отчетный год | прошлый год |
| Обычные акции | | 10 442,42 | | |
| Привилегированные акции | | 1 081,00 | | |
| Краткосрочные заемные средства | | 2 481,00 | | |
| Долгосрочные заемные средства | | 3 206,00 | | |
| Кредиторская задолженность | | 2 449,00 | | |
| Итого | 19 601,92 | 18 578,42 | 100% | 100% |

- 1) определите зависимость WACC:
 - от изменения структуры финансирования
 - от изменения стоимости капитала.

Таблица 2.2 – Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC)

| Источник капитала | Удельный вес источников капитала в итоговой сумме, % | | Стоимость капитала, % | | WACC, % | |
|-------------------|--|-------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|
| | отчетный год | прошлый год | отчетный год | прошлый год | отчетный год | прошлый год |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--|--------|--|--------|--|--|
| Обычные акции | | 56,21% | | 10,86% | | |
| Привилегированные акции | | 5,82% | | 10,00% | | |
| Краткосрочные заемные средства | | 13,35% | | 8,45% | | |
| Долгосрочные заемные средства | | 17,26% | | 6,66% | | |
| Кредиторская задолженность | | 13,18% | | 38,40% | | |
| | | | | WACC: | | |

Таблица 2.3 - Расчет влияния факторов на средневзвешенную стоимость капитала (WACC)

| Источник капитала | Д*, % | | С**, % | | ΔД | ΔС | ΔД·С ₀ | Д ₁ ·ΔС |
|----------------------------|-------|-----|--------|---|-----------------------|----|-------------------|--------------------|
| | 1 | 0 | 1 | 0 | | | | |
| Обычные акции | | | | | | | | |
| Привилегированные акции | | | | | | | | |
| Краткосрочные кредиты | | | | | | | | |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | | | | | | | | |
| Итого | 100 | 100 | | | ΔWACC _{ΔХ} : | | | |

(Д* - удельный вес источников капитала в итоговой сумме; С** - стоимость капитала; 0 - прошлый год; 1 - отчетный год)

Сформулируйте выводы по результатам расчётов.

Задание 2. Эффект финансового рычага.

Исходные данные: информация из задания.

Совокупный капитал организации составляет 60 000 тыс. рублей. Текущая структура капитала включает в себя 10 000 тыс. рублей заемных средств (существующие заемные средства взяты под 19% годовых). Чистая прибыль компании за отчетный год составила 12 000 тыс. рублей.

Менеджеры компании решают рефинансировать долг компании и оптимизировать структуру ее капитала, и намерены привлечь заемные средства в виде кредита одного из трех банков:

а) Банк 1 предоставляет кредит в размере 15 000 тыс. рублей под 14% годовых;

б) Банк 2 предоставляет кредит в размере 20 000 тыс. рублей под 16% годовых.

3) Банк 3 предоставляет кредит в размере 10 000 тыс. рублей под 12% годовых.

Вновь привлеченные заемные средства, в первую очередь, пойдут на рефинансирование старых долгов, а потом - на выкуп акций (т.е. собственный капитал будет замещен заемным).

Все проценты по кредитам полностью вычитаются из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль.

Определите наилучший вариант финансирования с точки зрения максимизации рентабельности собственного капитала.

Примечание: Используйте формулу финансового рычага для определения оптимального варианта.

Задание 3. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.

Исходные данные: информация из задания.

Для финансирования инновационного венчурного проекта необходимо привлечь 500 млн. руб. Существует два варианта финансирования - из собственного капитала (путем выпуска акций) и из заемного (путем привлечения банковского кредита).

Аналитики компании рассматривают следующие возможные варианты целевой структуры капитала:

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Доля собственного капитала | Доля заемного капитала |
|----------------------------|------------------------|

| | |
|------|-----|
| 100% | 0% |
| 80% | 20% |
| 60% | 40% |
| 40% | 60% |
| 20% | 80% |

Проведя исследование рынка, аналитики компании пришли к выводу, что стоимость капитала компании напрямую зависит от рисков инвестиций в нее, которые, в свою очередь, определяются финансовым рычагом. Стоимость капитала в зависимости от доли собственных средств в общей структуре финансирования приведена ниже:

| Доля собственного капитала | Стоимость капитала |
|----------------------------|--------------------|
| 100% | 12,0% |
| 80% | 12,3% |
| 60% | 12,6% |
| 40% | 13,5% |
| 20% | 14,6% |

При рассмотрении вариантов заемного финансирования, наиболее приемлемыми оказались три варианта: средний банк (он готов предоставить кредит до 150 млн. руб.), крупный банк (готов предоставить от 150 до 350 млн. руб.) и межбанковский синдикат (готов предоставить любую сумму от 100 млн. руб. до 1 000 млн. руб.). Ставки по кредитам указаны ниже:

| Сумма кредита | Стоимость капитала |
|---------------|--------------------|
| 0 - 150 | 12,50% |
| 150 -350 | 11,88% |
| 0 - 1 000 | 13,13% |

Ставка по налогу на прибыль для компании равна 20%. Вся сумма процентов относится к расходам для целей налогообложения.

Какая целевая структура капитала проекта является оптимальной с точки зрения максимизации стоимости компании (т.е. минимизации WACC).

Таблица 2.4 – Разработочная таблица для определения минимального WACC:

| П/ П | $D_{СК}$ | $D_{ЗК}$ | $C_{СК}$ | $C_{ЗК}$ | $D_{СК} \cdot C_{СК}$ | $D_{ЗК} \cdot C_{ЗК}$ | WACC, % |
|---------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|-----------------------|---------|
|---------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|-----------------------|---------|

| | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|
| 1 | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | |
| 3 | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | |
| 5 | | | | | | | |

Задание 4. Оптимизация структуры капитала по критерию максимизации рентабельности собственного капитала.

Исходные данные: информация из предыдущего задания (Задание 3 «Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала»).

Определите:

1) какой из вариантов финансирования является наилучшим с точки зрения максимизации рентабельности собственного капитала (ROE), если чистая прибыль компании при финансировании целиком из собственного капитала равна 90 млн. руб.;

Примечание: ставка по налогу на прибыль для компании по-прежнему равна 20%, и вся сумма процентов относится к расходам для целей налогообложения;

Таблица 2.5 - Определение максимальной рентабельности собственного капитала

| п/п | Сумма заемных средств | Процент по кредиту | Чистая прибыль | Сумма собств. капитала | ROE |
|-----|-----------------------|--------------------|----------------|------------------------|-----|
| 1 | | | | | |
| 2 | | | | | |
| 3 | | | | | |
| 4 | | | | | |
| 5 | | | | | |

2) как согласуются оптимальные варианты финансирования по критериям: а) максимизации рентабельности собственного капитала; б) минимизации средневзвешенной стоимости капитала? В чем причина отличий?

Практическое занятие № 3. Управление прибылью организации (4 часа).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные задания) (4 час.)

Вопросы для устного опроса:

1. Управление формированием операционной прибыли. Оценка влияния факторов на операционную прибыль.
2. Учётная политика как инструмент управления операционной прибылью.
4. Распределение прибыли организации: норма распределения, определение рационального соотношения между нормой распределения и внутренними темпами роста.
5. Дивидендная политика организации: сущность, виды, критерии выбора.
6. Этапы формирования дивидендной политики и формы выплаты дивидендов.
7. Безубыточность финансово-хозяйственной деятельности организации: оценка и управление.

Задание 1. Дивидендная политика организации.

Дивидендная политика российской компании и её влияние на ценность компании.

Акционерное общество «Кибер» производит технологических роботов для конвейерных производств в автомобильной промышленности и среднем машиностроении. Компания стабильна по объемам продаж и прибылей, ее среднегодовой свободный денежный поток составляет 1000 млн. руб. и примерно равен среднегодовой чистой прибыли.

Потребности в простом воспроизводстве фиксированных активов покрываются за счет амортизационного фонда.

Кроме того, компания ежегодно направляет на финансирование модернизации и реновации оборудования в среднем 50% своей чистой прибыли.

В частности, в текущем году ею планируется осуществить инвестиционный проект (проект А), его денежные потоки представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Денежные потоки АО «Кибер» по инвестиционному проекту А

| Год | 0 | 1 |
|---------------------------|------|-----|
| Денежный поток, млн. руб. | -500 | 800 |

Компания «Кибер» финансируется целиком за счет капитала акционеров, ее баланс укрупненно выглядит следующим образом (рыночная оценка активов и собственного капитала примерно равна балансовой).

Таблица 3.2 – Данные уплотнённого баланса АО «Кибер»

| Актив | Сумма, млн. руб. | Капитал | Сумма, млн. руб. |
|----------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Денежные средства | 500 | Собственный капитал | 5000 |
| Запасы | 1500 | Обязательства | 0 |
| Фиксированные активы | 3000 | | |
| Итого | 5000 | | 5000 |

Уставный капитал компании разделен на 50 млн. обыкновенных акций. Их рыночная цена в настоящее время составляет 100 рублей на акцию. Стоимость собственного капитала компании 20% годовых.

1) предполагая, что на финансовом рынке действуют допущения Модильяни — Миллера, ответьте на вопросы:

- какие показатели характеризуют дивидендную политику, которую в текущем году планирует осуществить компания?

- как коэффициент накопления может повлиять на ценность акций компании? Являются ли полученные результаты доказательством влияния

дивидендной политики на ценность фирмы?

- как повлияет на благосостояние акционеров решение выплатить дополнительные дивиденды вместо финансирования инвестиционного проекта А? Является ли полученный результат доказательством того, что дивидендная политика влияет на ценность фирмы?

- если компания «Кибер» финансирует инвестиционный проект А, а акционер Х, имеющий 0,01% акций компании, хотел бы получить весь свободный денежный поток нулевого периода, может ли он это сделать не в форме дивидендов? Как это отразится на его благосостоянии?

- что произойдёт с показателями компании, если она решит выкупить свои акции вместо выплаты дивидендов? Как это может повлиять на предпочтения менеджеров?

2) корпорация решает, выплатить ли ей излишек наличности в 300 руб. в виде дополнительных дивидендов или в виде закупки ранее проданных акций. Текущая прибыль составляет 1,50 руб. на акцию и акции продаются по цене 15 руб. Балансовый отчёт (по биржевым оценкам) до проведения выплаты 300 руб. выглядит следующим образом:

Таблица 3.3 – Балансовый отчёт корпорации по биржевым оценкам

| Балансовый отчёт по биржевым оценкам (до выплаты излишка наличности), тыс. р. | | | |
|---|-------|-------|---------------------|
| Излишек наличности | 300 | 400 | Долг |
| Остальные активы | 1 600 | 1 500 | Акционерный капитал |
| Итого | 1 900 | 1 900 | |

Оцените две имеющиеся возможности в отношении их влияния на цену единичной акции (P), прибыль в расчёте на акцию (EPS) и отношение цены к прибыли (P/E).

3) корпорация объявила дивиденд равный 1,5 руб. в расчёте на акцию. Предположим, что доход на прирост капитала не облагается налогом, но дивиденды – облагаются по ставке 28%. Налоги взимаются только после выплаты дивидендов. Корпорация продаёт акции по цене 30 руб. и

собирается продавать акции без дивиденда. Какова будет цена акции без дивиденда?

4) компания объявила о выплате 4% дивиденда плюс денежный дивиденд в размере 0,6 руб. на акцию. Денежный дивиденд выплачивался как по старым акциям, так и по новым, полученным в виде дивиденда. Составьте возможный балансовый отчёт, показывающий последствия этих действий; используйте новый баланс, включающий оба действия. Акции продавались по 25 руб. за штуку. Ниже приводится сокращённый вариант балансового отчёта компании до выплаты дивидендов:

Таблица 3.4 – Основные показатели балансового отчёта компании

| Показатели | Сумма, тыс. р. | Показатели | Сумма, тыс. р. |
|---------------------|----------------|--|----------------|
| Наличность | 75 | Заёмные средства | 1000 |
| Прочие активы | 1925 | Обыкновенные акции (6 млн. санкционированных акций, 50 млн. обращающихся акций номиналом 1 руб.) | 50 |
| | | Оплаченный капитал | 200 |
| | | Нераспределённая прибыль | 750 |
| Общая сумма активов | 2000 | Общая сумма обязательств и акций | 2000 |

Таблица 3.5 - Структура собственного капитала корпорации

| Показатели | Сумма, млн. руб. |
|--------------------------|------------------|
| Обыкновенные акции | 4 |
| Оплаченный капитал | 3 |
| Нераспределённая прибыль | 8 |
| Всего | 15 |

Текущий рыночный курс акции равен 15 руб. Компания объявляет дробление акций в пропорции 2 к 1:

- а) как изменится приведённая выше структура собственного капитала?
- б) какой будет прибыль на акцию (EPS) до и после дробления?

Компания выплачивает 15-ный дивиденд акциями:

- а) как изменится приведённая выше структура собственного капитала?
- б) какой будет прибыль на акцию до и после выплаты дивиденда?

Использовать программное обеспечение Microsoft Excel.

Практическое занятие № 4. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа (2 часа).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные задания) (2 час.)

Вопросы для устного опроса:

1. Критический объём продаж (точка безубыточности, порог рентабельности), запас финансовой прочности организации (аналитический и графический способы).

2. Операционный рычаг. Предпринимательский риск организации.

3. Сопряжённый эффект операционного и финансового рычагов.

4. Обоснование ассортиментной политики организации.

5. Обоснование решения об изменении производственной мощности организации. Эффект кривой опыта.

6. Обоснование решения о принятии дополнительного заказа по цене ниже критического уровня.

7. Обоснование выбора варианта машин и оборудования; обоснование решения «производить или покупать».

8. Использование операционного анализа при обосновании управленческого решения с учётом ограничений на ресурсы.

Задание 1. Обоснование решения об изменении производственной мощности. Эффект кривой опыта.

Исходные данные: информация из задания.

Текущий объём производства компании «Kastro Cheap Cigars Ltd.» составляет 1 млн. сигар в год. Руководство организации намерено увеличить производство на 10% в следующем году. Общие переменные издержки

составляют для исходного варианта 70 млн. песо. Постоянные издержки равны 7,5 млн. песо. Цена за единицу составляет 100 песо.

1) рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации;

2) рассчитайте срок окупаемости постоянных затрат в отчетном и плановом годах;

3) выясните, как изменится запас финансовой прочности организации.

4) рассчитайте сумму прибыли, срок окупаемости постоянных затрат и финансовой прочности организации, учитывая эффект кривой опыта (при увеличении производственной мощности на 10% переменные издержки на единицу продукции за счет роста производительности труда и снижения материалоемкости снизятся на 5%).

Задание 2. Обоснование решения о принятии дополнительного заказа по ценам ниже рыночных.

Исходные данные: информация из задания.

По плану ОАО «Метелица» должно выпускать 700 000 изделий, рыночная цена которых 450 руб. Переменные расходы на одно изделие составляют 105 руб., а общие постоянные расходы – 50 400 тыс. р.

Необходимо:

1) определить себестоимость одного изделия, прибыль и безубыточный объем продаж;

2) в связи с потерей рынков сбыта объем заказов ОАО «Метелица» сократился до 110 000 изделий. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне. Рассчитайте себестоимость одного изделия и финансовый результат в новой ситуации;

3) одновременно ОАО «Метелица» получило дополнительный заказ на производство 250 000 изделий по цене, ниже рыночной – 300 руб. При выполнении этого заказа предприятие должно дополнительно израсходовать

на конструкторско-технологическую подготовку производства этой партии продукции 900 тыс. р. Выгодно ли это компании?

Задание 3. Выбор варианта машин и оборудования.

Исходные данные: информация из задания.

У частной организации, производящей детали, есть 3 варианта технического оснащения производственных цехов. В первом случае постоянные затраты организации составят 300 долларов, во втором - 400, в третьем - 600. Переменные затраты на одну деталь составляют 8, 6, 4 долларов соответственно. Необходимо:

1) определить аналитическим и графическим способами, при каком объеме производства выгоднее применять тот или иной вариант оборудования;

2) определить финансовый результат организации, при условии, что годовой объем производства составит 70 деталей, операции будут выполняться на основе первого варианта технического оснащения, а цена продажи составит 12 долларов.

Задание 4. Обоснование решения «производить или покупать».

Исходные данные: информация из задания.

Компания оказывает услуги по ремонту холодильного оборудования, для чего ей требуются новые комплектующие детали. Если компания будет производить их самостоятельно, то постоянные затраты на содержание оборудования составят 150 тысяч рублей в год, а переменные затраты – 70 рублей на единицу. Цена готовых деталей составляет 100 рублей за единицу.

Необходимо:

1) обосновать выбор между собственным производством и приобретением деталей аналитическим и графическим способами;

2) определить финансовый результат организации, если она будет самостоятельно производить детали. Количество заказов - 6 000 в год. Исполнение одного заказа приносит компании 95 рублей выручки.

Задание 5. Обоснование структуры производства продукции при дефиците материальных ресурсов.

Исходные данные: информация из задания (таблица 3.1).

Таблица 4.1 – Исходные данные для обоснования структуры производства продукции организации при дефиците материальных ресурсов

| Показатели | Сапоги | Туфли | Босоножки | Итого |
|-----------------------------------|--------|-------|-----------|-----------|
| Цена изделия, руб. | 6 000 | 3 000 | 2 500 | |
| Удельные переменные затраты, руб. | 3 800 | 2 200 | 2 000 | |
| Постоянные затраты, руб. | | | | 5 500 000 |
| Расход материала на изделие, м. | 1 | 0,3 | 0,2 | |
| Спрос на изделия, ед. | 1 200 | 1 000 | 1 100 | |
| Наличие кожи, м. | | | | 1 400 |

Определите оптимальную структуру производства с точки зрения максимизации прибыли.

Задание 6. Обоснование варианта использования оборудования для выполнения заказа.

Исходные данные: информация из задания (таблица 4.2).

Предприятие для изготовления одной и той же продукции может использовать две различных машины. Определите, как необходимо распределить заказ в 600 изделий на эти две машины, если их максимальная загрузка не может превышать 4000 часов в год.

Таблица 4.2 – Исходные данные для обоснования выбора варианта оборудования для выполнения заказа

| Показатели | А | Б | Итого |
|---|-----|-----|-------|
| Затраты машинного времени на изделие, ч | 6 | 4 | |
| Максимальный объем выпуска продукции, шт. | 500 | 400 | |

| | | | |
|---|----|----|------|
| Цена изделия, тыс. р. | 20 | 20 | |
| Переменные расходы на одно изделие, тыс. р. | 15 | 13 | |
| Постоянные расходы, тыс. р. | | | 1000 |

Практическое занятие № 5. Управление оборотными активами организации (2 час.).

Вопросы для устного опроса:

1. Управление материальными оборотными активами (запасами).
 Определение плановой потребности организации в основных видах оборотных средств (запасы готовой продукции, производственные запасы, незавершённое производство).

2. Управление денежными активами.

3. Управление дебиторской задолженностью.

2. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности организации.

3. Управление финансовым циклом организации.

Задание 1. Собственные оборотные средства организации.

Исходная информация:

Выписка из бухгалтерского баланса организации за отчётный год, тыс. р.

| АКТИВ | На конец предыдущего периода | На конец отчетного периода |
|--|------------------------------|----------------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | |
| Нематериальные активы | 4 | 6 |
| Основные средства | 661 | 351 |
| Незавершенное строительство | 139 | 193 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 9 | 5 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 16 545 | 31 194 |
| Отложенные финансовые активы | 68 | 55 |
| Прочие внеоборотные активы | 274 | 296 |
| ИТОГО по разделу I | 17 699 | 32 100 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | |
| Запасы | 477 | 499 |
| в том числе: | | |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 2 | 2 |

| | | |
|---|--------|--------|
| готовая продукция и товары для перепродажи | 38 | 4 |
| товары отгруженные | 421 | 486 |
| расходы будущих периодов | 16 | 6 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1 727 | 1 206 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 1 064 | 128 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 12 838 | 14 790 |
| в том числе покупатели и заказчики | 8 373 | 8 016 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1 563 | 2 390 |
| Денежные средства | 713 | 281 |
| ИТОГО по разделу II | 18 382 | 19 294 |
| БАЛАНС | 36 080 | 51 393 |
| ПАССИВ | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | |
| Уставный капитал | 2 | 2 |
| Добавочный капитал | 1 406 | 1 406 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 22 281 | 24 996 |
| ИТОГО по разделу III | 23 689 | 26 404 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | |
| Займы и кредиты | 2 388 | 8 030 |
| Отложенные налоговые обязательства | 44 | 118 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 50 | 22 |
| ИТОГО по разделу IV | 2 482 | 8 170 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | |
| Займы и кредиты | 2 644 | 10 178 |
| Кредиторская задолженность | 7 131 | 6 460 |
| в том числе: | | |
| поставщики и подрядчики | 5 238 | 5 600 |
| задолженность перед персоналом организации | 8 | 10 |
| ИТОГО по разделу V | 9 909 | 16 819 |
| БАЛАНС | 36 080 | 51 393 |

На основе приведенных данных требуется:

1. Определить размер собственных оборотных средств организации (двумя способами).
2. Рассчитать долевое участие собственных оборотных средств в общем объеме оборотных средств.
3. Сформулировать выводы по результатам расчетов.

Задание 2. – Чистые оборотные активы и финансовая устойчивость организации. Текущие финансовые потребности.

Исходные данные: информация из задания 1 (выписка из баланса).

1. Оценить операционную устойчивость организации, определив размер чистых активов и сопоставив их с уставным капиталом.
2. Рассчитать текущие финансовые потребности организации и оценить необходимость привлечения заёмных источников финансирования.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 3. Оборот основных видов оборотных активов.

1. Торговая фирма в среднем ежедневно получает 100,0 тыс. р. Финансовый директор определил, что период между отправкой чека и его действительным получением для использования составляет 4 дня.

Необходимо определить какая сумма «заморожена» из-за этой задержки.

2. Торговая фирма имеет следующие еженедельные кассовые остатки (тыс. р.):

| Неделя | Средний кассовый остаток |
|--------|--------------------------|
| 1 | 20,0 |
| 2 | 15,0 |
| 3 | 12,0 |
| 4 | 15,0 |
| Всего | 62,0 |

Необходимо:

- а) определить средний ежемесячный кассовый остаток;
- б) рассчитать прибыль, получаемую ежемесячную от среднего кассового остатка, если годовая ставка процента составляет 15%.

3. У компании потребность в наличных составляет 1000 тыс. р. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счёта составляет 100 р.

Необходимо:

- а) определить оптимальную сумму проводимой операции;
- б) рассчитать среднюю величину кассового остатка.

4. Компания осуществляет продажи на условиях net 90. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи составляют 1000 тыс. р.

Определить средние вложения компании в счета дебиторов.

4. Себестоимость продукции составляет 60% от его цены продажи. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс. р.

Необходимо определить вложения в счета дебиторов.

5. Продажи по товарному кредиту компании составляют 500 тыс. р. Период поступления денег – 90 дней. Себестоимость составляет 50% от цены продаж.

Необходимо определить средние вложения в дебиторскую задолженность.

6. Имеется следующая информация:

Текущие ежегодные продажи в кредит - 5000 тыс. р.

Период погашения дебиторской задолженности – 3 мес.

Условия – net 3

Норма прибыли – 20%

Компания рассматривает предложения по скидкам 4/10 net 30.

Требуется определить, стоит ли реализовывать такую политику скидок.

7. Компания решает использовать факторинг. Продажа в кредит составляет 600 тыс. р. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Условия факторинговой компании:

- 20%-ный резерв дебиторской задолженности;
- комиссионные – 2,5% на среднюю дебиторскую задолженность, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности;
- 10% от дебиторской задолженности после вычисления комиссионных и резерва;
- подлежащие уплате проценты уменьшают кредит.

Определить:

- а) среднюю дебиторскую задолженность;
- б) сколько получит компания при использовании факторинга;
- в) эффективную годовую стоимость факторинга.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

| № п/п | Контролируемые разделы дисциплины | Коды и этапы формирования компетенций | Оценочные средства | | |
|----------|---|---------------------------------------|--------------------|--|---|
| | | | текущий контроль | промежуточная аттестация | |
| 1. | Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента | ОПК-2 | знает | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 |
| | Раздел II. Управление капиталом организации | | умеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | | владеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| 2. | Раздел IV. Управление прибылью организации | ПК-1 | знает | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 |
| | Раздел V. Управление активами организации | | умеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| | Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента | | владеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 |

| | | | | | |
|----|---|------|---|---|---|
| | <p>Раздел IV. Управление прибылью организации</p> <p>Раздел V. Управление активами организации</p> | | | задания (ПР-2) | Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| 3. | <p>Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента</p> <p>Раздел II. Управление капиталом организации</p> <p>Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента</p> <p>Раздел IV. Управление прибылью организации</p> <p>Раздел V. Управление активами организации</p> | ПК-2 | знает | <p>Собеседование (УО-1)</p> <p>Тест (ПР-1)</p> | <p>Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30</p> <p>Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43</p> |
| | умеет | | <p>Собеседование (УО-1)</p> <p>Тест (ПР-1)</p> <p>Кейс-задания (ПР-11)</p> <p>Практические задания (ПР-2)</p> | <p>Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30</p> <p>Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43</p> <p>Практические задания 1,5</p> <p>Кейс-задания 2,3,4</p> <p>Практические задания для самоконтроля 1-20</p> | |
| | владеет | | <p>Собеседование (УО-1)</p> <p>Тест (ПР-1)</p> <p>Кейс-задания (ПР-11)</p> <p>Практические задания (ПР-2)</p> | <p>Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30</p> <p>Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43</p> <p>Практические задания 1,5</p> <p>Кейс-задания 2,3,4</p> <p>Практические задания для самоконтроля 1-20</p> | |
| 4. | <p>Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента</p> <p>Раздел IV. Управление прибылью организации</p> | ПК-8 | знает | Собеседование (УО-1) | Экзаменационные вопросы 21,36,37 |
| | умеет | | <p>Собеседование (УО-1)</p> <p>Кейс-задания (ПР-11)</p> <p>Практические задания (ПР-2)</p> | <p>Экзаменационные вопросы 21,36,37</p> <p>Практическое задание 1</p> <p>Кейс-задание 3</p> | |
| | владеет | | <p>Собеседование (УО-1)</p> <p>Тест (ПР-1)</p> | <p>Экзаменационные вопросы 21,36,37</p> <p>Практическое задание 1</p> | |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|---|--------------------|
| | | | | Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Кейс-задание 3 |
| 5. | Раздел II. Управление капиталом организации | ПК-9 | знает | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |
| | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | | умеет | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |
| | Раздел IV. Управление прибылью организации | | владеет | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные и печатные издания)

1. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 573 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02535-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio->

[online.ru/bcode/421376](https://www.biblio-online.ru/bcode/421376)

2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 331 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02544-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/421381>

3. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. / Т.В. Филатова. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/968882>

4. Финансовый менеджмент : учебник / Н.И. Берзон под ред., Т.В. Теплова под ред. и др. — Москва : КноРус, 2016. — 649 с.

5. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/952263>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. *Рогова, Е. М.* Финансовый менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2017. — 540 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02550-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/401451>

2. *Екимова, К. В.* Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. —

URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/426175>

3. Кушу, С.О. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С.О. Кушу — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html>. — ЭБС «IPRbooks»

5. Моисеева, Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Г. Моисеева — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>. — ЭБС «IPRbooks»

6. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 368 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniyum.com>]. - Режим доступа: <http://znaniyum.com/catalog/product/809989>

7 Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/444149>

8. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 360 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433328>

9. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 486 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02323-7. — Текст :

электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431113>

10. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.В. Абалакина [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011. — 518 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8383.html>

11. Брег, Стивен М. Настольная книга финансового директора [Электронный ресурс] / Стивен Брег— Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 606 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43717.html>. — ЭБС «IPRbooks»

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс]: офиц.сайт. / Минфин РФ - Режим доступа : <http://www.minfin.ru>

2. Министерство экономического развития РФ [Электронный ресурс]: офиц.сайт. / мин. эк. разв. РФ - Режим доступа: <http://www.ecomony.gov.ru>

3. Новый экономический журнал. – Режим доступа : <http://www.economics-mag.ru>

4. Электронно-библиотечная система IPRbooks. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru>

5. Электронный журнал «Финансовый менеджмент». – Режим доступа : <http://www.finman.ru>

6. Электронный журнал «Корпоративный менеджмент». - Режим доступа : <http://www.cfin.ru>

7. Электронный журнал «Проблемы современной экономики». - Режим доступа : <http://www.m-economy.ru>
8. Электронный журнал «Финансовый анализ, библиотека бизнес-планов, бюджетирование». - Режим доступа : <http://www.finanalisis.ru>
9. Электронный журнал «Финанс». - Режим доступа : <http://www.finansmag.ru>
10. Электронный журнал «Стратегическое управление и планирование». Режим доступа : <http://www.stplan.ru>
11. Magazine CFO: Corporate Finance News and Events. - Режим доступа : <http://www.cfo.com>
12. Magazine «Economist». - Режим доступа : <http://www.economist.com>

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: <http://www.garant.ru>
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Финансовый менеджмент» предполагает

рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических заданий с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Финансовый менеджмент» является экзамен.

В течение периода изучения дисциплины обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Финансовый менеджмент» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Финансовый менеджмент» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

При планировании и организации студентом времени, отведённого на освоение дисциплины, целесообразно изучение курса осуществлять систематически, равномерно распределяя время на изучение разделов и тем курса. Рекомендуется сначала внимательно изучить теоретический материал (в том числе имеющий прикладную значимость – формулы, таблицы, графики и т.д.), затем закрепить полученные знания, последовательно выполняя практические задания, предусмотренные для самостоятельной работы. В случае возникновения вопросов при выполнении заданий, следует обратиться за консультацией к преподавателю (очно или заочно – по электронной почте), кратко и чётко сформулировав их суть.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически, рекомендуется составление конспекта по результатам самостоятельной проработки рекомендуемой основной и дополнительной литературы.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе изучения дисциплины является его готовность к выполнению

практических заданий.

Приступая к подготовке выполнения практических заданий, прежде всего, необходимо изучить соответствующую литературу и соответствующие нормативно-правовые материалы. По каждому пункту практических заданий студент должен определить и усвоить ключевые понятия и представления. В случае возникновения трудностей, рекомендуется обратиться за консультацией к преподавателю.

Критерием готовности к выполнению практических заданий является умение студента ответить на тесты и вопросы преподавателя по соответствующей теме.

Знания, полученные студентами в процессе изучения теоретического материала, должны закрепляться при выполнении практических заданий. Этой цели при изучении дисциплины «Основы финансового менеджмента» служат активные формы, такие как метод «кейс-стади» (кейс-заданий), который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Основой освоения теоретического материала, приобретения и навыков прикладного характера для студентов заочной формы обучения имеет самостоятельная работа (изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, выполнение практических заданий для самостоятельной работы, подготовка к промежуточной аттестации – экзамену).

Для самопроверки усвоения теоретического материала и сдачи экзамена студентам предлагаются практические задания для самостоятельного выполнения.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой

принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Основы финансового менеджмента» осуществляется через использование ситуационных заданий (кейс-заданий), которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на организациях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими навыками.

Решение ситуационных заданий студентам предлагается при завершении изучения определенной учебной темы. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с соответствующей нормативно-правовой документацией. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений финансового менеджмента и обоснование решения по ситуационному заданию.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в

данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение кейс-заданий призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

Таким образом, решение кейс-заданий призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области финансовой деятельности вообще и финансового управления в частности, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением нормативно-правовой базы;

- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения экспериментальных исследований;

- самостоятельно обосновывать принимаемые решения.

Перед выполнением ситуационных заданий необходимо изучить соответствующие разделы и вопросы методических указаний.

Для детализации методики расчётов (в том числе в части применения формул, графиков, таблиц), в случае необходимости, следует обратиться к источникам информации, приведённым в списке учебной литературы и других источниках учебно-методического обеспечения дисциплины. При этом, прежде всего, нужно изучить основные источники информации, так как в каждом из них содержатся разделы, соответствующие учебным темам курса.

В ряде случаев трактовка тех или иных аспектов подхода к решению заданий у авторов может несколько различаться. В этом случае необходимо, предварительно изучив эти подходы, выбрать наиболее приемлемый (по мнению обучающегося), обосновав свою позицию по этому поводу. Последнее, наряду с правильностью реализации методики расчётов (и

собственно расчётов), качеством аналитического обоснования, является критерием оценки результатов выполнения заданий.

Применяемый инструментарий должен быть подробно проиллюстрирован: приведены соответствующие формулы, модели, графики и т.д. с обязательной расшифровкой условных обозначений и указанием других элементов исследования. При осуществлении расчётной части заданий возможно использование компьютерных программ (целесообразность их применения и вид определяются обучающимся самостоятельно).

При выполнении заданий курса обязательна развёрнутая экономическая интерпретация результатов финансовых расчётов, их согласование с экономическим содержанием изучаемого процесса финансовой деятельности компании.

Базовыми требованиями выполнения заданий по технологии «кейс-стади» (наряду с перечисленными выше) являются: 1) осмысление и формулировка проблемы исследования (не имеющей однозначного решения); 2) по возможности – увязка её с макроэкономической финансовой ситуацией; 3) предложение оптимального решения проблемы с подробным обоснованием.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

– при выборе источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

– для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по

рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения рационально организовывать свое время. Целесообразно, если студент знакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса равномерно, в течение всего периода изучения дисциплины (в том числе аудиторного), тогда подготовка к экзамену позволит рационально систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий и других источников информации).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Финансовый менеджмент» необходимы:

– учебная аудитория с мультимедийным проектором и экраном;

– учебная аудитория, оборудованная компьютерами (для использования программного обеспечения при работе с электронными таблицами и другим аналитическим инструментарием, обеспечения интернет-доступа к нормативно-правовой, справочной и статистической и другой необходимой информации).

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

Справка о материально-техническом обеспечении

| Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы | Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы |
|--|---|
| 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G237, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций; учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации | 25 посадочных мест, рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi |
| 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, | 23 посадочных места, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная |

| | |
|--|--------------------------|
| корпус G, каб. G244, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации; учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций; | магнитно-маркерная доска |
|--|--------------------------|



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**
по дисциплине «Финансовый менеджмент»

**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Форма подготовки заочная**

г. Владивосток
2014

План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

| № п/п | Дата / сроки выполнения | Вид самостоятельной работы | Примерные нормы времени на выполнение | Форма контроля |
|-------|-------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1. | 8 неделя | Подготовка к тестированию | 23 | Тестирование |
| | 14 неделя | | | |
| 2. | 10 неделя | Выполнение практических заданий для самоконтроля | 45 | Защита практических заданий для самоконтроля |
| | 16 неделя | | | |
| 3. | В течение семестра | Подготовка к практическим занятиям | 36 | Устный опрос |
| 4. | 4 неделя | Подготовка к экзамену | 58 | Собеседование на экзамене |
| | 6 неделя | | | |
| | 9 неделя | | | |
| | 12 неделя | | | |
| | 15 неделя | | | |
| | 18 неделя | | | |
| ИТОГО | | | 162 | |

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, подготовку к выполнению практических заданий и подготовки к промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, приобретения практических навыков, подготовке к сдаче экзамена студентам предлагаются практические задания для самоконтроля.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

– изучение законодательных актов, нормативных документов, инструктивного материала, определяющих порядок формирования экономических показателей и регулирующих финансово-хозяйственную деятельность организации;

– знакомство со специальной научной литературой и периодическими изданиями по вопросам методики и организации финансового управления;

– при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

– для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Задания для самоконтроля

Задания для самоконтроля предназначены для самопроверки студентом усвоения теоретического материала и обретения практических навыков в сфере финансового управления. Они предполагают выполнение индивидуальных практических заданий по реализации методик финансового менеджмента: проведение соответствующих расчётов, экономическую интерпретацию их результатов, разработку рекомендаций по повышению уровня финансового управления в организации.

Для удобства вопросы для самоконтроля разбиты по разделам и темам теоретической части курса дисциплины.

Практические задания для самоконтроля (примеры)

Раздел II. «Управление капиталом организации»

Задание 1

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

| Показатели | Варианты | | |
|---|----------|--------|--------|
| | первый | второй | третий |
| Структура капитала, %: | | | |
| - акционерный | 30 | 50 | 70 |
| - заёмный | 70 | 50 | 30 |
| Уровень дивидендных выплат, % | 10 | 11 | 12 |
| Уровень ставки за кредит, % | 19 | 14 | 12 |
| Ставка процента за кредит с учётом налогового корректора, % | ? | ? | ? |
| Средневзвешенная стоимость капитала, % | ? | ? | ? |

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 2

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

| Показатели | Варианты | | |
|-------------------------------|----------|--------|--------|
| | первый | второй | третий |
| Сумма капитала, тыс. р. | 15600 | 15600 | 15600 |
| в том числе | | | |
| - акционерный | 4680 | 7800 | 10920 |
| - заёмный | 10920 | 7800 | 4680 |
| Уровень дивидендных выплат, % | 10 | 11 | 12 |
| Уровень ставки за кредит, % | 19 | 14 | 12 |

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 3

Возможны следующие варианты финансирования деятельности акционерного общества:

| Показатели | Варианты | | |
|---|----------|--------|--------|
| | первый | второй | третий |
| Сумма капитала, тыс. р. | 120 | 160 | 190 |
| в том числе: | | | |
| - акционерный капитал | 120 | 120 | 120 |
| - заёмный капитал | - | 40 | 70 |
| Ставка процентов за кредит, % | - | 19 | 23 |
| Рентабельность собственного капитала, % | ? | ? | ? |

Справочно: Рентабельность активов составляет 30%.

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 4

Имеются следующие исходные данные по предприятию:

| Источник привлечения капитала | Удельный вес, % | | Стоимость, руб. | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | прошлый год | отчётный год | прошлый год | отчётный год |
| Собственный капитал | 52,0 | 45,0 | 0,12 | 0,10 |
| Долгосрочные кредиты | 12,0 | 10,0 | 0,28 | 0,26 |
| Краткосрочные кредиты | 19,0 | 25,0 | 0,20 | 0,25 |
| Товарные кредиты | 15,0 | 16,0 | 0,16 | 0,18 |
| Кредиторская задолженность | 2,0 | 4,0 | - | - |
| Итого | 100,0 | 100,0 | - | - |
| Средневзвешенная стоимость совокупного капитала | - | - | ? | ? |

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала организации за прошлый и отчётный годы.
2. Определить влияние на изменение средневзвешенной стоимости капитала стоимости его элементов и доли каждого элемента в совокупном капитале.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 5

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

| Показатели | Варианты | | |
|--|----------|--------|--------|
| | первый | второй | третий |
| Сумма капитала, тыс. р. | 160 | 160 | 160 |
| в том числе: | | | |
| - акционерный | 140 | 120 | 90 |
| - заёмный | 20 | 40 | 70 |
| Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль, тыс. р. | 48 | 48 | 48 |
| Ставка процентов за кредит, % | 15 | 18 | 21 |
| Рентабельность активов, % | 30 | 30 | 30 |
| Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заёмного капитала, % | ? | ? | ? |

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации прироста рентабельности собственного капитала (используя эффект финансового левериджа).
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Раздел III. «Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента»

Задание 6

Имеются следующие исходные данные:

| Месяцы | Объём производства продукции, тыс. р. | Затраты в составе себестоимости, тыс. р. |
|--------|---------------------------------------|--|
| | | |

| | | |
|--------------------|--------|--------|
| Январь | 520,5 | 460,7 |
| Февраль | 560,3 | 483,2 |
| Март | 486,2 | 410,0 |
| Апрель | 613,0 | 499,5 |
| Май | 591,1 | 481,0 |
| Июнь | 503,0 | 463,9 |
| Июль | 616,2 | 500,0 |
| Август | 574,5 | 477,9 |
| Сентябрь | 590,1 | 488,8 |
| Октябрь | 610,1 | 494,1 |
| Ноябрь | 581,2 | 489,0 |
| Декабрь | 553,8 | 486,4 |
| Итого за год | 6800,0 | 5734,5 |
| В среднем за месяц | 566,7 | 477,9 |

На основе приведённых данных требуется определить сумму постоянных и переменных затрат в составе себестоимости организации, используя:

- а) метод максимальной и минимальной точек;
- б) графический метод.

Задание 7

Имеются следующие исходные данные:

Сведения о выручке от продажи и полной себестоимости продукции организации

| Показатели | Факт за отчётный год | Финансовый план на следующий год |
|--|----------------------|----------------------------------|
| Выручка от продажи, тыс. р. | 5070 | 5500 |
| Полная себестоимость продукции, тыс. р., | 4200 | 4400 |
| в том числе переменные затраты | 3300 | 3900 |

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить запас финансовой прочности организации за отчётный год.
2. Рассчитать точку безубыточного объёма продаж (порог рентабельности) на следующий год. Определить запас финансовой

прочности организации на планируемый год с позиции обеспечения его безубыточной работы.

3. Сформулировать выводы по результатам аналитических расчётов.

Задание 8

Имеется следующая исходная информация:

Деятельность организации характеризуется следующими основными показателями: - выручка от продаж - 360 000 руб.;

- сумма переменных затрат в составе себестоимости – 280 000 руб.;

- сумма постоянных затрат в составе себестоимости – 27 000 руб.

Предприятие планирует увеличить выручку от продаж до 390 000 руб. не выходя за пределы релевантного диапазона.

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продаж с помощью операционного рычага.

2. Дать оценку предполагаемому уровню фондовооружённости организации и степени его предпринимательского риска.

Задание 9

Имеются следующая исходная информация по акционерному обществу:

| Показатели | Текущий год |
|---|-------------|
| Выручка от продаж, тыс. р. | 20500 |
| Чистая прибыль, тыс. р. | 1900 |
| Количество обыкновенных акций, тыс. шт. | 950 |
| Сила воздействия финансового левеиджа | 1,2 |
| Сила воздействия операционного левеиджа | 1,8 |

Справочно: Планируемая сумма выручки от продаж в следующем году – 22550 тыс. р.

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить сопряжённый эффект операционного и финансового левеиджа.

2. Используя сопряжённый эффект операционного и финансового левиреджа рассчитать предполагаемую величину прибыли на акцию в следующем году.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 10

Имеются следующая исходная информация:

Руководство организации намерено увеличить производство продукции с 400 ед. до 450 ед. Переменные затраты на единицу продукции для исходного варианта составляют 3 тыс. р., общая сумма постоянных затрат - 500 тыс. р. Цена за единицу продукции равна 5 тыс. р. При наращивании производственной мощности сумма постоянных затрат возрастёт до 625 тыс. р.

На основе имеющихся данных необходимо обосновать решение об изменении производственной мощности (без учёта эффекта кривой опыта):

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации и её прирост в процентах.

2. Определить, выгодно ли предприятию наращивать объём производства продукции исходя из: а) соотношения изменения следующих показателей: производственной мощности, величины постоянных затрат и прибыли; б) изменения порога рентабельности, запаса финансовой прочности и срока окупаемости постоянных затрат.

Решение оформить таблицей:

| Показатели | Исходный вариант | Планируемый вариант | Изменение, % |
|-----------------------------|------------------|---------------------|--------------|
| Объём производства, ед. | 400 | 480 | ? |
| Постоянные затраты, тыс. р. | 500 | 625 | ? |
| Цена, тыс. р. | 5 | 5 | ? |
| Выручка от продаж, руб. | ? | ? | ? |
| Прибыль, руб. | ? | ? | ? |
| Порог рентабельности, ед. | ? | ? | ? |

| | | | |
|--|---|---|---|
| Запас финансовой прочности, % | ? | ? | ? |
| Срок окупаемости постоянных расходов, мес. | ? | ? | ? |

Задание 11

Имеются следующие данные о компании:

1. Целевая структура капитала: собственный капитал - 70%, заёмный капитал - 30%.
2. В следующем году компания планирует получить чистую прибыль в размере 105 000 руб.
3. Отчисления на нераспределённую прибыль - 50% чистой прибыли.
4. Компания имеет договор с банком, в соответствии с которым может получить кредиты (до 42 000 руб.) по процентной ставке 8%.
5. Часть чистой прибыли, выплачиваемой в виде дивидендов - 12%.
6. Стоимость дополнительно привлекаемого капитала (дополнительная эмиссия акций) - 12,7%
7. Варианты инвестиций:

| Проекты | Начальные вложения, руб. | Внутренняя норма прибыли (IRR), % |
|---------|--------------------------|-----------------------------------|
| А | 75 000 | 13 |
| Б | 100 000 | 9 |
| В | 50 000 | 10 |
| Г | 25 000 | 12 |
| Д | 50 000 | 14 |

На основе расчёта точек разрыва при изменении предельной стоимости капитала необходимо определить какие проекты могут быть приняты к исполнению.

Задание 12

Имеются следующая исходная информация:

Производственная мощность организации рассчитана на производство 2 000 изделий, рыночная цена которых 300 руб. Переменные расходы на одно изделие составляют 100 руб., а общие постоянные расходы – 150 000 руб.

В связи с потерей рынков сбыта объем заказов организации сократился до 600 изделий. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне.

Одновременно предприятие имеет возможность получить дополнительный заказ на производство 1 000 изделий по цене, ниже рыночной – 200 руб. Для выпуска этой партии продукции на конструкторско-технологическую подготовку производства необходимо дополнительно израсходовать 10 500 руб.

На основе приведенных данных необходимо:

1. Определить себестоимость единицы изделия, прибыль и безубыточный объем продаж (порог рентабельности) а) при полной загрузке производственной мощности и б) в условиях сокращения объёма заказов, определив, будет ли деятельность организации при этом рентабельной.

2. Обосновать целесообразность дополнительного заказа по ценам ниже рыночных, рассчитав значения перечисленных выше показателей в случае принятия заказа.

Задание 13

Имеются следующая исходная информация:

Компания оказывает услуги по ремонту промышленного оборудования, для чего ей требуются новые комплектующие детали в количестве 2700 шт. Если компания будет производить их самостоятельно, то постоянные затраты, связанные с их производством составят 120 тыс. р. в год, а переменные – 70 руб. на единицу изделия. Готовые детали можно приобрести в неограниченном количестве по цене 120 руб. за единицу.

На основе приведенных данных необходимо:

1. Определить объём потребности в деталях, при котором расходы на их закупку совпадут с себестоимостью производства.

2. Обосновать выбор между собственным производством деталей и их приобретением, исходя из критерия минимизации связанных.

Раздел IV. «Управление прибылью организации»

Задание 14

Исходные данные:

Сведения об объёме продаж, продажных ценах и себестоимости продукции

| Виды продукции | Объём продажи продукции | | | | Продажная цена, руб. | | Полная себестоимость продукции, тыс. р. | |
|----------------|-------------------------|------------|--------------|------------|----------------------|--------------|---|--------------|
| | прошлый год | | отчётный год | | прошлый год | отчётный год | прошлый год | отчётный год |
| | ед. | уд. вес, % | ед. | уд. вес, % | | | | |
| А | 1750 | 50 | 1560 | 40 | 300,00 | 400,00 | 200 | 250 |
| Б | 1050 | 30 | 780 | 20 | 200,00 | 250,00 | 150 | 120 |
| В | 700 | 20 | 1560 | 40 | 700,00 | 600,00 | 300 | 340 |
| Итого | 3500 | 100 | 3900 | 100 | X | X | 650 | 710 |

Справочно: прибыль от продаж составила в прошлом году - 575 тыс. р., в отчётном году – 1045 тыс. р.

На основе приведённых данных требуется:

1. Построить факторную модель зависимости прибыли от продаж от следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.

2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж перечисленных выше факторов.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 15

Имеются следующие исходные данные:

Сведения о выручке от продажи товаров продукции, работ, услуг, и затратах организации за отчётный год, тыс. р.

| Показатели | План | Факт |
|--|-------|-------|
| Выручка | 18400 | 19700 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 14300 | 15900 |
| Коммерческие расходы | 1350 | 1200 |
| Управленческие расходы | 1200 | 1450 |

Справочно: В отчётном году средний рост продажных цен по сравнению с планом составил 3%.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить сумму прибыли от продаж (по плану и фактически).
2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж организации следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.

Расчёт произвести на основе данных «Отчёта о финансовых результатах» (логико-системный подход).

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 16

Имеется следующая исходная информация:

Сведения о доходах, расходах и среднегодовой стоимости капитала организации, тыс. р.

| Показатели | Прошлый год | Отчётный год |
|---|-------------|--------------|
| Выручка | 18500 | 19200 |
| Себестоимость проданной продукции, работ, услуг | 14300 | 14700 |
| Коммерческие расходы | 1300 | 1250 |
| Управленческие расходы | 1350 | 1450 |
| Прочие доходы | 90 | 60 |
| Прочие расходы | 90 | 60 |
| Отложенные налоговые активы | 5,0 | 3,0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 3,0 | 6,0 |
| Текущий налог на прибыль | 310 | 360 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | 3200 | 4200 |

| | | |
|---|------|------|
| Среднегодовая стоимость заёмного капитала | 4700 | 3900 |
|---|------|------|

На основе исходных данных требуется:

1. Рассчитать показатели прибыли (валовую прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистую прибыль) и рентабельность совокупного капитала за прошлый и отчётный год.

2. Исчислить влияние на изменение рентабельности совокупного капитала показателей, формирующих чистую прибыль: выручки (нетто) от продажи, себестоимости проданной продукции, коммерческих и управленческих расходов, прочих доходов и расходов и др.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Раздел V. «Управление активами организации»

Задание 17

Имеется следующая информация:

Сведения об изменении выручки от продажи и среднегодовой стоимости оборотных активов по предприятию

| Показатели | Прошлый год | Отчётный год |
|---|-------------|--------------|
| Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), тыс. р. | 10300 | 10100 |
| Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. р. | 820 | 860 |

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать оборачиваемость оборотных средств (в днях и в числе оборотов), определить размер ускорения (замедления) оборачиваемости.

2. Определить размер высвобождения (дополнительного вложения) средств в оборот в результате изменения оборачиваемости.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 18

Имеется следующая информация:

Выписка из бухгалтерского баланса организации (данные на конец отчётного года), тыс. р.

| АКТИВ | На конец года |
|--|---------------|
| 1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Нематериальные активы | 453 |
| Основные средства | 2380 |
| Отложенные налоговые активы | 526 |
| ИТОГО по разделу 1 | 3359 |
| 2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Запасы | 6525 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям | 16 |
| Дебиторская задолженность | 127 |
| Финансовые вложения | 40 |
| Денежные средства | 153 |
| Прочие оборотные активы | 512 |
| ИТОГО по разделу 2 | 7373 |
| БАЛАНС | 10732 |
| ПАССИВ | |
| 3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | |
| Уставный капитал | 5564 |
| Добавочный капитал | 24 |
| Нераспределённая прибыль | 470 |
| ИТОГО по разделу 3 | 6058 |
| 4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | |
| Заемные средства | 30 |
| ИТОГО по разделу 4 | 30 |
| 5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | |
| Заемные средства | 2767 |
| Кредиторская задолженность, в том числе по товарно-материальным ценностям | 1841 1290 |
| Доходы будущих периодов | 30 |
| Резервы предстоящих расходов | 6 |
| ИТОГО по разделу 5 | 4644 |
| БАЛАНС | 10732 |

На основе приведённых данных необходимо:

1. Рассчитать сумму текущих финансовых потребностей организации (ТФП, или финансово-эксплуатационных потребностей - ФЭП).
2. Определить собственные оборотные средства организации (СОС).

3. Оценить потребность организации во внешних источниках финансирования текущей деятельности, определив дефицит (излишек) денежных средств.

Задание 19

Исходные данные:

Компания заключила договор поставки продукции с возможной отсрочкой платежа на условиях "3 /10 - 40", т.е. если оплата производится в течение 10 дней после выставления счёта, то предоставляется скидка со стоимости продукции в размере 3%; если покупатель скидкой не пользуется, то должен оплатить товар в течение 40 дней.

В то же время, для приобретения товара предприятие имеет возможность воспользоваться краткосрочным банковским кредитом по ставке 19% годовых.

Определить, что выгоднее: оплатить товар до установленной даты и воспользоваться скидкой (даже если для этого придётся воспользоваться банковским кредитом) или не пользоваться скидкой, оплатив товар через максимально возможный по договору срок (40 дней).

Задание 20

Имеется следующая исходная информация:

Сведения об оборотных средствах (сырьё, материалы) организации

| Виды сырья и материалов | Однодневный расход в IV квартале, тыс. р. | Норма запаса, дни | | | |
|-------------------------|---|-------------------|--------------|--------------|-----------------|
| | | текущий | транспортный | разгрузочный | технологический |
| А | 1,2 | 12 | 7 | 1 | 0,5 |
| Б | 1,6 | 10 | 5 | 1 | 1 |
| В | 1,0 | 16 | 6 | 2 | - |

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать плановую потребность в оборотных средствах (сырьё, материалы) на год, включив в расчёт норму страхового запаса.
2. Определить средневзвешенную норму оборотных средств в запасах сырья, материалов.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Форма подготовки заочная

г. Владивосток

2014

72

Паспорт фонда оценочных средств

| Код и формулировка компетенции | Этапы формирования компетенции | |
|--|--------------------------------|---|
| ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач | Знает | Методы сбора, селекции и аналитической обработки информации, полученной из различных источников. Методы и приёмы современной финансовой аналитики, в том числе обработки данных финансово-экономической и прочей информации |
| | Умеет | Осуществлять выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации. Адекватно и всесторонне интерпретировать результаты аналитической обработки информации |
| | Владеет | Практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации корпорации с учётом специфики её деятельности и изменения внешней экономической среды. Навыками подготовки информационных и аналитических отчётов |
| ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | Знает | Способы сбора массива информации. Методы и приёмы современной финансовой аналитики, в том числе обработки данных финансово-экономической и прочей информации |
| | Умеет | Осуществлять правильный выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации. Правильно интерпретировать результаты аналитической обработки информации |
| | Владеет | Практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации компании с учётом специфики её деятельности и изменения внешней экономической среды |
| ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | Знает | Действующую нормативно-правовую базу и типовые методики, регламентирующие перечень и порядок расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность корпорации |
| | Умеет | Реализовывать типовые методики определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации. Осуществлять оценку, |

| | | |
|---|---------|---|
| | | контроль и мониторинг ключевых экономических, социально-экономических и финансовых показателей для принятия при необходимости соответствующих превентивных мер |
| | Владеет | Прикладными навыками реализации типовых методик определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации. Навыками их текущего мониторинга, интерпретации и оценки в контексте реализации стратегии и тактики развития корпорации |
| ПК-8 способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии | Знает | Существующие инструментальные технические средства и информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач финансового управления. Принципиальные подходы к выбору технических инструментов исследования и условия их использования |
| | Умеет | Использовать стандартное программное обеспечение для проведения аналитических и исследовательских работ, адаптировать его к конкретным задачам финансового менеджмента и специфике деятельности субъектов хозяйствования. Ставить задачи для разработки индивидуального программного обеспечения при реализации конкретных исследовательских проектов |
| | Владеет | Навыками использования современных технических средств и современных информационных технологий для решения прикладных задач финансового менеджмента. Правильно и всесторонне интерпретировать результаты использования технического и технологического исследовательского инструментария |
| ПК-9 способностью организовать деятельность малой группы, созданной для | Знает | Принципы и организационные основы деятельности малых групп специалистов при организации финансовой работы |

| | | |
|---|---------|--|
| реализации конкретного экономического проекта | Умеет | Определять цели и задачи деятельности малой группы при осуществлении конкретных видов финансовой работы. Эффективно осуществлять координацию деятельности членов группы, адекватно оценивать результаты деятельности как группы в целом, так и отдельных членов группы |
| | Владеет | Основами обоснования мотивации эффективной деятельности малых групп. Методами планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы |

| № п/п | Контролируемые разделы дисциплины | Коды и этапы формирования компетенций | Оценочные средства | |
|-------|--|---------------------------------------|--------------------|---|
| | | | текущий контроль | промежуточная аттестация |
| 1. | Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента | ОПК-2 | знает | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 |
| | Раздел II. Управление капиталом организации | | умеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | | владеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| | Раздел IV. Управление прибылью организации | | | |
| | Раздел V. Управление активами организации | | | |
| 2. | Раздел I. Теоретические основы финансового | | знает | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 |

| | | | | | | | |
|----|---|------|-------|--|---|---|--|
| | менеджмента | ПК-1 | умеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 | | |
| | Раздел II. Управление капиталом организации | | | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 5,6,15,21 Тестовые задания 4,8,9,20,21,32,33,35,38,42,44 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 | |
| 3. | Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента | ПК-2 | знает | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) | Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30 Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43 | | |
| | Раздел II. Управление капиталом организации | | | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | умеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30 Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |
| | Раздел IV. Управление прибылью организации | | | Раздел V. Управление активами организации | владеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 6,13-15,21,23-24,29,30 Тестовые задания 1,2,3,4,8,9,13,15,20,21,26,27,30-33,35-37,42,43 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|--|--|
| 4. | Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента | ПК-8 | знает | Собеседование (УО-1) | Экзаменационные вопросы 21,36,37 |
| | Раздел IV. Управление прибылью организации | | умеет | Собеседование (УО-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 21,36,37 Практическое задание 1 Кейс-задание 3 |
| | | | владеет | Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2) | Экзаменационные вопросы 21,36,37 Практическое задание 1 Кейс-задание 3 |
| 5. | Раздел II. Управление капиталом организации | ПК-9 | знает | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |
| | Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента | | умеет | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |
| | Раздел IV. Управление прибылью организации | | владеет | Кейс-задания (ПР-11) | Кейс-задание 2,3,4 |

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

| Код и формулировка компетенции | Этапы формирования компетенции | | Критерии | Показатели |
|--|--------------------------------|--|--|---|
| | знает (пороговый уровень) | знает теоретические основы методов сбора, селекции и аналитической обработки информации, полученной из различных | | |
| ОПК-2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения | знает (пороговый уровень) | знает теоретические основы методов сбора, селекции и аналитической обработки информации, полученной из различных | - знание методов сбора и селекции информации, полученной из различных источников; - знание методов современной финансовой | - способность перечислить и кратко охарактеризовать основные источники информации, необходимые для принятия управленческих решений; |

| | | | | |
|----------------------------|-----------------------------|---|--|---|
| профессиональ ных задач | | источников | аналитики, в том числе обработки данных финансово-экономической и прочей информации | - способность перечислить и охарактеризовать методы сбора, селекции и аналитической обработки информации |
| | умеет (продвинутый уровень) | - умеет осуществлять выбор необходимой информации и методов её аналитической обработки; - умеет адекватно и всесторонне интерпретировать результаты аналитической обработки информации | - умение осуществлять выбор необходимой информации и методов её аналитической обработки; - умение адекватно и всесторонне интерпретировать результаты аналитической обработки информации | - способность осуществлять рациональный подбор источников информации, не допуская её дефицита и дублирования; - способность выбирать наиболее рациональный инструментарий аналитической обработки информации; - способность чётко формулировать результаты обработки информации |
| | владеет (высокий) | - владеет практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации корпорации; - владеет навыками подготовки информационных и аналитических отчётов | - владение практическими навыками реализации алгоритмов инструментальной обработки финансовой информации организации (в том числе с использованием средств программного обеспечения); - владение навыками подготовки информационных и аналитических отчётов | - способность реализовывать алгоритмы инструментальной обработки финансовой информации организации (в том числе с использованием средств программного обеспечения); - способность составлять информационные и аналитические отчёты для обоснования решений финансового менеджмента |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>ПК-1 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчёта экономических и социально- экономических показателей, характеризующих их деятельность хозяйствующих субъектов</p> | <p>знает (поро- говый уровень)</p> | <p>- знает источники и способы сбора массива информации; - знает приёмы современной финансовой аналитики для расчёта экономических и социально- экономических показателей, характеризующих их деятельность хозяйствующих субъектов</p> | <p>- знание источников и способов сбора массива информации (данные государственной статистики, рейтинговых агентств и др.); - знание приёмов анализа для расчёта экономических и социально- экономических показателей, характеризующих их деятельность хозяйствующих субъектов</p> | <p>- способность перечислить источники и способы сбора массива информации; - способность перечислить и охарактеризовать способы расчёта экономических и социально- экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (показатели финансовых результатов, эффективности использования основных и оборотных активов и др.)</p> |
| | <p>умеет (продви- нутый)</p> | <p>- умеет осуществлять сбор и выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации; - умеет правильно интерпретировать результаты аналитической обработки информации</p> | <p>- умение осуществлять сбор и выбор инструментария финансовой аналитики в процессе аналитической обработки информации; - умение рассчитывать и правильно интерпретировать результаты аналитической обработки информации</p> | <p>- способность собрать и систематизировать необходимую информацию, используя внутренние и внешние источники; - способность рассчитать экономические и социально- экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов; - способность раскрыть экономическое содержание рассчитанных показателей, указать возможные причины их динамики</p> |

| | | | | |
|--|---------------------------|---|---|--|
| | владеет (высокий) | <ul style="list-style-type: none"> - владеет практическими навыками сбора исходных данных, необходимых для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - владеет навыками анализа исходного массива информации и расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | <ul style="list-style-type: none"> - владение навыками сбора исходных данных, необходимых для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (поиск, группировка, селекция и др.); - владеет навыками анализа исходного массива информации и расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов | <ul style="list-style-type: none"> - способность собрать данные, необходимые для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (знание источников информации, и её предварительный отбор); - владеет навыками анализа исходного массива информации (детализация, построение трендов и др.) и расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов |
| ПК-2 способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих | знает (пороговый уровень) | <ul style="list-style-type: none"> - знает перечень и основные положения документов нормативно-правовой базы, регламентирующий порядок расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; - знает базовые положения | <ul style="list-style-type: none"> - знание перечня и основных положений документов нормативно-правовой базы, регламентирующий порядок расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; - знание базовые положения | <ul style="list-style-type: none"> - способность перечислить документы нормативно-правовой базы, регламентирующий порядок расчёта экономических и социально-экономических показателей, а также их основные положения, характеризующих деятельность организации; - способность назвать базовые положения основных типовых методик расчёта |

| | | | | |
|-------------|---------------------|--|--|---|
| х субъектов | | основных типовых методик расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации | основных типовых методик расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации | экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации (источники информации и общий порядок расчёта) |
| | умеет (продвинутый) | <ul style="list-style-type: none"> - умеет реализовывать типовые методики определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность организации; - умеет осуществлять оценку, контроль и мониторинг ключевых экономических, социально-экономических и финансовых показателей для принятия соответствующих превентивных мер | <ul style="list-style-type: none"> - умение реализовывать типовые методики определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность организации; - умение осуществлять оценку, контроль и мониторинг ключевых экономических, социально-экономических и финансовых показателей для принятия соответствующих превентивных мер | <ul style="list-style-type: none"> - способность рассчитывать экономические, социально-экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность организации; - способность проводить оценку, контроль и мониторинг ключевых экономических, социально-экономических и финансовых показателей (рентабельность, оборачиваемость активов и др.), оценивать их динамику, предлагать возможные меры улучшения значений |
| | владеет (высокий) | <ul style="list-style-type: none"> - владеет прикладными навыками реализации типовых методик определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, | <ul style="list-style-type: none"> - владение навыками применения типовых методик определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность | <ul style="list-style-type: none"> - способность применять типовые методики определения экономических, социально-экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность организации; - способность |

| | | | | |
|---|----------------------------------|---|--|--|
| | | <p>характеризующих их деятельность организации;</p> <ul style="list-style-type: none"> - владение навыками текущего мониторинга, интерпретации и оценки показателей, увязывать их динамику со стратегией развития организации | <p>организации;</p> <ul style="list-style-type: none"> - владение навыками их текущего мониторинга, интерпретации и оценки | <p>проводить их текущий мониторинг, интерпретацию и оценку, увязывая со стратегией деятельности компании</p> |
| <p>ПК-8 способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии</p> | <p>знает (пороговый уровень)</p> | <ul style="list-style-type: none"> - знает инструментальные технические средства и информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач финансового управления; - знает принципиальные подходы к выбору технических инструментов исследования и условия их использования | <ul style="list-style-type: none"> - знание инструментальных технических средств и информационных технологий, используемых для решения аналитических и исследовательских задач финансового управления; - знание принципов выбора справочно-информационных систем, систем программного обеспечения и др. инструментальных технических средств и информационных технологий | <ul style="list-style-type: none"> - способность перечислить основные инструментальные технические средства и информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач финансового управления; - способность перечислить и раскрыть суть принципов выбора справочно-информационных систем, систем программного обеспечения и др. инструментальных технических средств и информационных технологий |
| | <p>умеет (продвинутый)</p> | <ul style="list-style-type: none"> - умеет использовать стандартное программное обеспечение для проведения аналитических и исследовательских | <ul style="list-style-type: none"> - умение использовать стандартное программное обеспечение для проведения аналитических и исследовательских | <ul style="list-style-type: none"> - способность использовать стандартное программное обеспечение для проведения аналитических и исследовательских |

| | | | | |
|--|--------------------------|--|---|---|
| | | <p>их работ, адаптировать его к конкретным задачам финансового менеджмента и специфике деятельности субъектов хозяйствования;</p> <p>- умеет ставить задачи для разработки индивидуального программного обеспечения при реализации конкретных исследовательских проектов</p> | <p>их работ, адаптировать его к конкретным задачам финансового менеджмента и специфике деятельности субъектов хозяйствования;</p> <p>- умение ставить задачи для разработки индивидуального программного обеспечения при реализации конкретных исследовательских проектов</p> | <p>работ, адаптировать его к конкретным задачам финансового менеджмента (управление капиталом, активами, прибылью и др.) и специфике деятельности субъектов хозяйствования (различные организационно-правовые формы, профиль и масштабы деятельности и т.д.);</p> <p>- способность ставить задачи для разработки индивидуального программного обеспечения при реализации конкретных исследовательских проектов</p> |
| | <p>владеет (высокий)</p> | <p>- владеет навыками использования современных технических средств и информационных технологий для решения прикладных задач финансового менеджмента (умеет использовать стандартные компьютерные программы, ставить задачи для разработки индивидуальных программ);</p> <p>- владеет навыками правильной и всесторонней интерпретации результатов</p> | <p>- владение навыками использования современных технических средств и информационных технологий для решения прикладных задач финансового менеджмента (умеет использовать стандартные компьютерные программы, ставить задачи для разработки индивидуальных компьютерных программ);</p> <p>- владение навыками правильной и всесторонней интерпретации</p> | <p>- способность применять современные технические средства и информационные технологии для решения прикладных задач финансового менеджмента (использование стандартных компьютерных программ, определение задач для разработки индивидуальных компьютерных программ);</p> <p>- способность правильно и всесторонне интерпретировать результаты использования технического и технологического исследовательского инструментария</p> |

| | | использования технического и технологическог о исследовательск ого инструментария | ь результаты использования технического и технологическог о исследовательск ого инструментария | |
|--|--------------------------------------|---|---|---|
| ПК-9 способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономическог о проекта | знает (поро- говый уровень) | знает принципы и организационны е основы деятельности малых групп специалистов при организации финансовой работы | знание принципов и организационны х основ деятельности малых групп специалистов при организации финансовой работы | способность назвать и раскрыть суть принципов и организационные основы деятельности малых групп специалистов при организации финансовой работы (постановка задач, распределение функций, определение рационального графика работы, координация и взаимодействие членов группы, организация контроля за деятельностью и др.) |
| | умеет (продви- нутый) | - умеет определять цели и задачи деятельности малой группы при осуществлении конкретных видов финансовой работы; - умеет эффективно осуществлять координацию деятельности членов группы, адекватно оценивать результаты деятельности как группы в целом, так и отдельных | - умение определять цели и задачи деятельности малой группы при осуществлении конкретных видов финансовой работы; - умение эффективно осуществлять координацию деятельности членов группы, адекватно оценивать результаты деятельности как группы в целом, так и отдельных членов группы | - способность определять цели и задачи деятельности малой группы при осуществлении конкретных видов финансовой работы (планирование, учёт, регулирование и др.); - способность эффективно осуществлять координацию деятельности членов группы, адекватно оценивать результаты деятельности как группы в целом, так и отдельных членов группы (составлять рабочий график, закреплять виды работ за конкретными исполнителями, |

| | | | | |
|--|-------------------|--|--|--|
| | | членов группы | | определять оценочные показатели и систему стимулирования работников и т.д.) |
| | владеет (высокий) | - владеет основами обоснования мотивации эффективной деятельности малых групп; - владеет методами планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы | - владение основами обоснования мотивации эффективной деятельности малых групп; - владение методами планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы | - способность изложить и аргументировать цели и мотивы эффективной деятельности малой группы; - способность реализовывать методы планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы, используя соответствующий инструментарий (составление планов работы, графиков рабочего времени, регламент работы членов группы и др.) |

Зачетно-экзаменационные материалы

Оценочные средства для промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Понятие, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Функции и принципы финансового менеджмента.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Основные этапы становления и развития финансового менеджмента.
5. Система информационного обеспечения финансового менеджмента: состав, требования к формированию, пользователи.
6. Финансовая отчетность как информационная база финансового менеджмента.

7. Понятие стоимости капитала. Значение оценки стоимости капитала.
8. Управление стоимостью собственного капитала.
9. Управление стоимостью заёмного капитала.
10. Управление структурой капитала.
11. Эффект финансового рычага (первая концепция).
12. Эффект финансового рычага (вторая концепция).
13. Определение средневзвешенной стоимости капитала. Расчёт влияния факторов на величину средневзвешенной стоимости капитала.
14. Предельная стоимость капитала: сущность и роль в обосновании решений финансового менеджмента.
15. Дифференциация затрат (в составе себестоимости) в зависимости от изменения объёма продаж продукции (работ, услуг). Методы дифференциации затрат.
16. Операционный рычаг как элемент операционного анализа. Сила воздействия операционного рычага. Предпринимательский риск.
17. Элементы операционного анализа: порог рентабельности и запас финансовой прочности (аналитический метод).
18. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности графическим методом.
19. Сопряжённый эффект финансового и операционного рычагов и его роль в управлении совокупным риском организации.
20. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа.
21. Финансовое планирование как функция финансового менеджмента. Виды и методы финансового планирования.
22. Управление формированием операционной прибыли.

23. Рентабельность: основные показатели и основы их регулирования.
24. Формула Дюпона и её модификации.
25. Цель и задачи распределения прибыли организации. Основные направления распределения прибыли.
26. Распределение прибыли организации: норма распределения, определение рационального соотношения между нормой распределения и внутренними темпами роста.
27. Дивидендная политика организации: понятие, цель и типы.
28. Управление финансированием оборотных активов: стратегии финансирования и их сочетаемость со стратегиями формирования текущих активов.
29. Текущие финансовые потребности организации: оценка и управление.
30. Финансовый цикл организации: порядок определения, экономическое содержание и основы управления.
31. Управление денежными активами.
32. Управление денежными потоками.
33. Управление дебиторской задолженностью.
34. Управление материальными оборотными активами (запасами).
35. Управление внеоборотными активами.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене
по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

| Баллы (рейтинговой оценки) | Оценка экзамена (стандартная) | Требования к сформированным компетенциям |
|----------------------------------|-------------------------------------|--|
|----------------------------------|-------------------------------------|--|

| | | |
|--------|-----------------------|--|
| 86-100 | «отлично» | Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. |
| 85-76 | «хорошо» | Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. |
| 75-61 | «удовлетворительно» | Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. |
| 60-0 | «неудовлетворительно» | Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. |

Оценочные средства для текущей аттестации

Тесты по дисциплине «Финансовый менеджмент» (примеры)

1. Для расчета оптимальной структуры капитала необходимы показатели:

- (А) Доля собственного и заемного капитала.
- (В) Цена собственного и заемного капитала.

- (C) Все названные.
- (D) Взвешенная цена капитала.

2. Если заемные средства не привлекаются, то сила воздействия финансового рычага равна:

- (A) 0.
- (B) 1/3.
- (C) 2/3.
- (D) 1.

3. Наиболее ликвидной частью текущих активов являются:

- (A) Производственные запасы.
- (B) Дебиторская задолженность.
- (C) Краткосрочная кредиторская задолженность.
- (D) Денежные средства и ценные бумаги.

4. Брутто - результат эксплуатации инвестиций - это разница между добавленной стоимостью и:

- (A) Расходами по оплате труда.
- (B) Расходами по оплате труда и всеми связанным с ней обязательными платежами.
- (C) «Налоговой накруткой», связанной с превышением фактических расходов на оплату труда по сравнению с их нормируемой величиной.
- (D) Все перечисленное.

5. К методам, не использующих приведенную стоимость относится:

- (A) Метод окупаемости.
- (B) Соотношение: «Доход – затраты».
- (C) Индекс приведенных затрат.

(D) Чистая текущая стоимость.

6. Финансовый анализ капитального бюджета предусматривает:

(A) Все перечисленное.

(B) Поиск вариантов капиталовложений.

(C) Оценку и ранжирование вариантов.

(D) Выбор инвестиций.

7. Задача снижения суммарного совокупного риска, связанного с предприятием, сводится главным образом к выбору одного из ____ вариантов.

(A) Четырех.

(B) Двух.

(C) Пяти.

(D) Трех.

8. Чистый оборотный капитал определяется как _____ двух показателей: текущих активов (оборотных средств) и текущих обязательств (кредиторской задолженности).

(A) Разность.

(B) Сумма.

(C) Произведение.

(D) Частное от деления.

9. Показатель, отражающий результат эксплуатации каждых 100 руб. оборота - это:

(A) Коммерческая маржа.

(B) Экономическая рентабельность оборота.

(C) Рентабельность продаж.

(D) Все перечисленное.

10. Чрезвычайно высокий удельный вес заемных средств в пассивах свидетельствует о ____ риске банкротства.

- (A) Пониженном.
- (B) Умеренном.
- (C) Повышенном.
- (D) Отсутствии.

11. Если чистый приведенный эффект (NPV) меньше нуля, то проект следует:

- (A) Принять.
- (B) Проект ни прибыльный, ни убыточный.
- (C) Отвергнуть.
- (D) Затрудняюсь ответить.

12. Существует ____ основных способа внешнего финансирования.

- (A) Четыре.
- (B) Пять.
- (C) Три.
- (D) Два.

12. Наука выделяет ____ основных типа рынков.

- (A) Пять.
- (B) Три.
- (C) Два.
- (D) Четыре.

13. Низкое значение показателя покрытия расходов по обслуживанию заемного долгосрочного капитала ($У4пз0$), как правило, соответствует _____ доле заемного капитала.

- (A) Низкой.
- (B) Нет прямой зависимости.
- (C) Зависит от ставки процента.
- (D) Высокой.

14. Если $IRR > CC$, то проект следует:

- (A) Отвергнуть.
- (B) То проект ни прибыльный, ни убыточный.
- (C) Принять.
- (D) Вопрос неправомерен.

15. К оборотному капиталу относятся мобильные активы организации, которые:

- (A) Являются денежными средствами.
- (B) Все перечисленное.
- (C) Могут быть обращены в деньги в течение года.
- (D) Могут быть обращены в деньги в течение одного производственного цикла.

16. Сочетание показателя $У4зп0$ и доли заемного капитала варьируют по:

- (A) Отраслям.
- (B) В зависимости от крупности фирмы.
- (C) В зависимости от формы собственности.
- (D) В зависимости от условий кредитного договора.

17. Запас «финансовой прочности» называется также:

- (A) «Кромкой безопасности».
- (B) Все перечисленное.

(C) «Пределом безопасности».

(D) «Безопасным уровнем».

18. Если вы столкнулись с недостатком основных ресурсов, увеличьте продажу тех товаров или услуг, которые имеют _____ вклад лимитируемый ресурс.

(A) Минимальный.

(B) Максимальный.

(C) Дефицитный.

(D) Средний.

19. Движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов, - это деятельность:

(A) Текущая.

(B) Инвестиционная.

(C) Финансовая.

(D) Основная.

20. Выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей - это:

(A) Результат от реализации.

(B) Объем реализации.

(C) Постоянные затраты.

(D) Порог рентабельности.

21. Показатель покрытия расходов по обслуживанию заемного долгосрочного капитала (У4пз0) определяется путем _____ дохода до выплаты налогов и процентов за пользование заемным капиталом.

(A) Делением.

- (B) Умножением.
- (C) Вычитанием.
- (D) Сложением.

22. В кругообороте текущих активов участвуют средства:

- (A) Денежные средства.
- (B) Все перечисленные.
- (C) Дебиторская задолженность.
- (D) Производственно - материальные запасы и готовая продукция.

23. Минимальная цена, которую вы можете устанавливать, должна быть немного _____ переменных расходов.

- (A) Больше
- (B) Зависит от типа рынка.
- (C) Зависит от метода определения базовой цены.
- (D) Меньше.

24. Преимуществом источника финансирования - долговое финансирование - является:

- (A) Финансовый риск не возрастает.
- (B) Контроль за предприятием не утрачивается.
- (C) Высокая стоимость привлечения средств.
- (D) Возможность мобилизации крупных средств на неопределенный срок.

25. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска основывается на подходах.

- (A) Имитационной модели оценки риска.
- (B) Методике изменения денежного потока.

(C) Методике поправки на риск коэффициента дисконтирования.

(D) Всех названных.

26. Соотношение между заемными и собственными средствами - это:

(A) Плечо рычага.

(B) Дифференциал.

(C) Структура заемных средств.

(D) Структура собственных средств.

27. К основным источникам капитала относятся:

(A) Заемный капитал.

(B) Акционерный капитал.

(C) Отложенная прибыль (фонды собственных средств и неистраченная прибыль).

(D) Все названные.

28. Существует ____ основных методов определения базовой цены.

(A) Четыре.

(B) Пять.

(C) Три.

(D) Шесть.

29. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций могут быть:

(A) Обновление имеющейся материально - технической базы.

(B) Нарастивание объемов производственной деятельности.

(C) Все перечисленные.

(D) Освоение новых видов деятельности.

30. Проценты за кредит являются постоянными затратами. Чем они больше, тем ____ рискует Ваша компания.

- (A) Меньше.
- (B) Зависит от ставки процента.
- (C) Зависит от условий кредитного договора.
- (D) Больше.

31. На производственно - финансовый левверидж влияют показатели:

- (A) Все названные.
- (B) Выручка.
- (C) Расходы производственного и финансового характера
- (D) Чистая прибыль.

32. Чистый оборотный капитал представляет собой _____ текущих активов и краткосрочной кредиторской задолженности:

- (A) Произведение.
- (B) Сумма.
- (C) Разность.
- (D) Частное от деления.

33. Частное от деления всех фактических финансовых издержек по всем кредитам на общую сумму заемных средств в анализируемом периоде - это:

- (A) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.
- (B) Финансовые издержки по заемным средствам.
- (C) Средняя расчетная ставка процента.
- (D) Чистая рентабельность собственных средств.

34. Дает ли право на участие в управлении предприятием заемный капитал?

- (A) Дает.
- (B) В зависимости от условий договора.
- (C) Не дает.
- (D) В зависимости от уставных документов.

35. На уровень финансового левериджа (Уфл) влияют показатели: изменение чистой прибыли и изменение валового дохода, находящихся в зависимости:

- (A) $Уфл = TNI \times TGI$.
- (B) $Уфл = TNI + TGI$.
- (C) $Уфл = TNI : TGI$.
- (D) $Уфл = TNI / TGI$.

36. Разумный финансовый менеджер не станет увеличивать любой ценой плечо рычага, а будет регулировать плечо рычага в зависимости от:

- (A) Экономической рентабельности активов.
- (B) Дифференциала.
- (C) Средней расчетной ставки процента по заемным средствам.
- (D) Разницы между договорной ставкой и нормативом.

37. Приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность каждого - это:

- (A) Эффект операционного рычага.
- (B) Эффект финансового рычага.
- (C) Порог рентабельности.
- (D) Финансовые издержки.

38. К основным видам источников средств организации, отражаемых в пассиве баланса относятся:

(A) Внутренние источники (уставной капитал, нераспределенная прибыль и фонды собственных средств).

(B) Все перечисленные.

(C) Заемные средства.

(D) Временно привлеченные средства.

39. Целевой установкой политики управления оборотным капиталом является:

(A) Определение объема и структуры текущих активов.

(B) Все перечисленное.

(C) Определение оптимального соотношения между объемом и структурой.

(D) Определение эффективности использования оборотного капитала.

40. Причинами конфликтов между акционерами и кредиторами являются:

(A) Все перечисленное.

(B) Дивидендная политика.

(C) Повышенный риск банкротства (при высоком уровне задолженности организации).

(D) Эмиссия облигаций.

41. Цена, которая устанавливается в соответствии с ценой, предлагаемой главным конкурентом на рынке - обычно ведущей фирмой отрасли - это:

(A) «Психологическая» цена.

(B) Цена с возмещением издержек производства.

(C) Престижная цена.

(D) Цена лидера.

42. Показатель, отражающий прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль это:

- (A) Брутто - результат эксплуатации инвестиций.
- (B) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.
- (C) Экономическая рентабельность активов.
- (D) Чистая прибыль.

43. Из всех критериев наиболее приемлемыми для принятия решений инвестиционного характера являются критерии:

- (A) NPV (чистый приведенный дефект).
- (B) IRR (норма рентабельности инвестиции).
- (C) PI (индекс рентабельности инвестиции).
- (D) Все названные.

44. Какова роль кредиторской задолженности в финансовой жизни организации? Она:

- (A) Значительно увеличивает эффект финансового рычага.
- (B) Все перечисленное.
- (C) Дает серьезное приращение к рентабельности собственных средств.
- (D) Увеличивает уровень дивидендов (при данной норме распределения прибыли на дивиденды).

45. Пространственная оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам предполагает:

- (A) Общая сумма финансовых ресурсов на конкретный период ограничена сверху.
- (B) Имеется несколько взаимно независимых инвестиционных проектов с суммарным объемом требуемых инвестиций, превышающим имеющиеся у организации ресурсы.

(C) Требуется составить инвестиционный портфель, максимизирующий суммарный возможный прирост капитала.

(D) Все названное.

46. К полупеременным расходам могут быть отнесены:

(A) Арендная плата.

(B) Транспортные расходы.

(C) Расходы на сырье и материалы.

(D) Плата за кредит.

47. К недостаткам показателя срока окупаемости инвестиций относится:

(A) Он не учитывает доходов последних периодов.

(B) Он не делает различия между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но различным распределением ее по годам.

(C) Данный метод не обладает свойством аддитивности.

(D) Все перечисленные.

48. Среда критериев по выбору инвестиционных решений_ абсолютным_ показателем является:

(A) PI.

(B) NPV.

(C) IRR.

(D) Все перечисленные.

49. Если продавец конкурирует с множеством себе подобных - все торгуют одинаковыми товарами - это:

(A) Чистая монополия.

(B) Монополистическая конкуренция.

(C) Чистая конкуренция.

(D) Олигополистическая конкуренция.

Критерии оценки выполнения тестов:

100-86 баллов выставляется, если студент выполнил все задания теста. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

85-76 баллов – выполнено 2/3 задания теста. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблем, заложенных в содержание тестовых заданий нет.

75-61 балл – выполнено 1/3 задания теста, работа. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

60-50 баллов – задания теста выполнены менее, чем на 1/3.

Устный опрос по изучаемым разделам и темам курса

Устный опрос студентов производится на практических занятиях в течение учебного семестра по мере изучения студентами отдельных разделов и тем курса. При подготовке устного ответа обучающейся должен продемонстрировать умение эффективно работать как с учебно-методическими материалами, предоставленными преподавателем, так и с другими источниками информации; показать степень готовности студента к выполнению практических заданий. Устный ответ нацелен на оценку умения объяснять сущность явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободно владеть монологической речью, логично и последовательно излагать ответ.

Критерии оценки устного ответа:

100-85 баллов - если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять

сущность явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

85-76 - баллов - ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе.

75-61 - балл - оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

60-50 баллов - ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

Защита результатов самостоятельно выполненных практических

заданий

Защита результатов самостоятельно выполненных практических заданий предусматривает владение студентом прикладными навыками использования конкретных методов и приёмов обоснования решений финансового менеджмента. Должны быть правильно выполнены аналитические расчёты, присутствовать развёрнутая экономическая интерпретация их результатов. Применяемый инструментарий должен быть проиллюстрирован соответствующими формулами, моделями, графиками. При осуществлении расчётной части заданий целесообразно использование компьютерных программ (целесообразность из применения и вид определяются обучающимся самостоятельно).

Критерии оценки результатов самостоятельно выполненных практических заданий:

- 100-86 баллов выставляется, если студент выразил свое мнение по проблеме, заложенной в контрольном практическом задании, аргументировал его, грамотно определив содержание проблемы и инструментарий решения задания. Студент глубоко знает теоретические аспекты применения и владеет прикладными навыками использования конкретных методов и приёмов обоснования решений финансового менеджмента. Правильно выполнены аналитические расчёты, присутствует развёрнутая экономическая интерпретация их результатов. Применяемый инструментарий проиллюстрирован: приведены соответствующие формулы, модели, графики и т.д. При осуществлении расчётной части заданий поощряется использование стандартных и индивидуальных компьютерных программ.

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более одной ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. При аргументации студент демонстрирует знание нормативно-правовой базы

финансового менеджмента. Продемонстрированы практические умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование проблемы, заложенной в контрольном практическом задании. В целом ориентируется в нормативно-правовых материалах, определяющих операционную деятельность компаний. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – задание выполнено не по всем пунктам, фрагментарно. Осмысление и формулировка проблемы исследования носят поверхностный характер. Отсутствует всесторонняя интерпретация результатов аналитических расчётов. Допущено три или более ошибок в смысловом содержании практического задания и оформлении работы.

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме контрольных мероприятий (собеседование, выполнение контрольных практических заданий, защита результатов практических заданий для самостоятельного решения) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность

выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

- степень усвоения теоретических знаний (собеседование);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (выполнение контрольных практических заданий);
- результаты самостоятельной работы (защита результатов практических заданий для самостоятельного решения).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

По дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрен экзамен.

Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства. В результате посещения лекций, практических занятий и самостоятельной работы студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент готовит индивидуальное практическое зачетное задание (индивидуальное зачетное задание размещено в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента при выполнении практического задания представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (собеседование, индивидуальное практическое задание, контрольное практическое задание) представлены в структурном элементе ФОС V.