



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

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

СОГЛАСОВАНО
Руководитель ОП
«Экономика»

_____ А.А. Кравченко

«13» июля 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
«Финансы и кредит»

_____ Ж.И. Лялина

«13» июля 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Финансовый менеджмент
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Форма подготовки очная/заочная

курс 4, семестр 7
лекции 36/12 час.
практические занятия 54/22 час.
в том числе с использованием МАО лек. 0 час./ пр. 36/14 час./ лаб. 0 час.
всего часов аудиторной нагрузки 90/34 час.
в том числе с использованием МАО 36/14 час.
самостоятельная работа 198/254 час.
в том числе на подготовку к экзамену 36/9 час.
контрольные работы -
курсовые работы -
зачёт -
экзамен 7 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 04.04.2016 № 12-13-592

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 6 от «13» июля 2017 г.

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»: 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

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 find organizational and managerial decisions in professional activity and readiness to bear responsibility for them;
- the ability to critically assess the proposed options for management decisions, to develop and justify proposals for their improvement, taking into account the criteria of socio - economic efficiency, risks and possible socio-economic consequences;

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.

Form of final control: exam

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»

Учебный курс «Финансовый менеджмент» предназначен для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» включена в состав дисциплин вариативной части блока «Дисциплины по выбору».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8/8 зачетных единиц, 288/288 часа. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (36/12 часов), практические занятия (54/22 часа, в том числе с использованием МАО – 36 /14 часов), самостоятельная работа студентов (198/254 часов, в том числе подготовка к экзамену – 36/9 часов). Дисциплина реализуется на 4/5 курсах и заканчивается сдачей экзамена.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Статистика», «Микроэкономика», «Финансы», «Экономический анализ», «Математика для экономистов» и позволяет подготовить студентов к изучению «Налогового практикума», а также написанию выпускной квалификационной работы с использованием методических подходов и инструментов дисциплины «Финансовый менеджмент».

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

1. Цель, задачи и принципы финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента как объекта и субъекта управления, а также как специальной области управления предприятием. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности деятельности организации. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия.

2. Управление оборотным капиталом. Стратегии управления оборотными активами. Управление запасами. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Факторинг. Анализ оборачиваемости средств в расчетах. Финансовое прогнозирование и планирование. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия предприятия и роль финансового прогнозирования. Роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия. Управление капиталом. Финансовый леве́ридж. Операционный рычаг. Проведение первичного операционного экспресс-анализа. Управление инвестициями. Стратегия компании и инвестиционные решения. Классификация инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика составления инвестиционного проекта с участием иностранного инвестора или кредитора. Классификация рисков по этапам осуществления проекта. Источники финансирования инвестиционных проектов.

3. Специальные вопросы финансового менеджмента: Причины и факторы кризисного состояния предприятия. Сущность антикризисного финансового управления. Принципы, политика и модели антикризисного управления предприятием. Сущность кризиса как экономического явления. Технологии диагностики в антикризисном управлении. Понятие финансовой безопасности компании и сущность риск-ориентированного финансового менеджмента. Противодействие мошенничеству и коррупции как угрозам финансовой безопасности и банкротства компании.

Цель – приобретение знаний в области теоретических и организационных основ финансового менеджмента и формирование практических навыков управления финансами коммерческих организаций.

Задачи:

1. Сформировать представление об основных приемах, методах и современных концепциях финансового менеджмента;

2. Изучить подходы к использованию инструментария финансового менеджмента для повышения эффективности финансовых и инвестиционных операций и обоснования оптимальных управленческих решений;

3. Освоить современные методики оценки потенциального банкротства, оптимизации финансовых результатов и снижения рисков, связанных с деятельностью организации;

4. Овладеть методами и методиками управления капиталом, активами, инвестиционным портфелем, рисками организации.

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

- способность к самоорганизации и самообразованию;
- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК- 4 -	Знает	методы принятия решений при ведении операционной деятельности организации;

способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Умеет	использовать технологии финансового менеджмента для выявления наиболее эффективного управленческого решения для определенной ситуации
	Владеет	навыками работы с внутренней и внешней отчетностью организации с целью определения слабых и сильных сторон, а также для принятия оперативных решений в процессе текущей деятельности
ПК- 11- способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Знает	способы и методы оценки для определения наиболее оптимального решения с учетом социально-экономической эффективности
	Умеет	применять основные инструменты финансового менеджмента при прогнозировании и планировании риск-менеджмента для обеспечения финансовой стабильности
	Владеет	основными инструментами формирования стратегии предприятия, планирования и прогнозирования основных элементов организации с целью создания благоприятных условий развития

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Финансовый менеджмент» применяются следующие методы активного / интерактивного обучения: решение ситуационных задач, кейс-стади.

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента организации (6 часов).

Тема 1 Сущность, функции и механизм финансового менеджмента (2 часа).

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 (2 часа).

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 (2 часа).

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 (8 часов).

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

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 левериджа и его роль в формировании рациональной структуры капитала (4 часа).

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

Раздел III. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента (8 часов).

Тема 6. Операционный леверидж, порог рентабельности, запас финансовой прочности (4 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 (4 часов).

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 (6 часов).

Тема 8. Управление формированием прибыли организации (2 часа).

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 (4 часа).

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 (8 часов).

Тема 9. Управление оборотными активами (6 часов).

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 (2 часа).

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

(54 час., в том числе 36 час. с использованием методов активного обучения)

Практическое занятие № 1. Финансовая аналитика. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона (8 часов).

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.
4. Финансовая аналитика в условиях инфляции.
5. Современные проблемы достоверности финансовой отчётности.

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).
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 3. Финансовые результаты деятельности организации.

Исходные данные: информация из задания 1.

1. Выявить тенденции изменения показателей прибыли, дать оценку имеющимся изменениям.
2. Указать возможные причины разной динамики показателей EBITDA, EBIT, EBT.

Практическое занятие № 2. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага (12 часов).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные задания) (12 час.)

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.

6) 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		13,35%		8,45%		

средства						
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								
Привилегирова нные 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 (12 часов).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные

задания) (12 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?

Практическое занятие № 4. Операционный анализ как инструмент финансового менеджмента. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа (12 часов).

Метод активного обучения - метод «кейс-стади» (ситуационные задания) (12 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 (10 часов).

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-4	знает	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49
	Раздел II. Управление капиталом организации		умеет	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 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 1-35 Тестовые задания 1-49 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20
2.	Раздел IV. Управление прибылью организации	ПК-11	знает	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49
	Раздел V. Управление активами организации		умеет	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 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 задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20

Раздел IV. Управление прибылью организации			задания (ПР-2)	самоконтроля 1-20
Раздел V. Управление активами организации				

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. 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»
2. Ван Хорн, Дж.К. Основы управления финансами : пер. с англ. / Дж. К. Ван Хорн. — М.: Финансы и статистика, 2003. — 800 с. — Режим доступа: <http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:786117&theme=FEFU>
3. Финансовый менеджмент. Полный курс : пер. с англ. : в 2 т. / Ю. Бригхем, Л. Галенски ; под ред. В.В. Ковалёва ; Институт «Открытое общество». Санкт-Петербург : Экономическая школа, 1998. — 497 с.
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. Болодурина, М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>. — ЭБС «IPRbooks»

2. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Кандрашина— Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>. — ЭБС «IPRbooks»

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»

4. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/942744>

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.znanium.com>]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/809989>

7. 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>

8. Финансовое планирование и бюджетирование: учеб. пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, Я.П. Федоров, И.Л. Юрзинова; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 96 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/945891>

9. Финансовый менеджмент / Кириченко Т.Т. — М.: Дашков и К, 2018. — 484 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415005>

10. Финансовый менеджмент: Учебник / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/513174>

11. 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>. — ЭБС «IPRbooks»

12. Финансовый менеджмент. Формирование и использование финансовых ресурсов [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов, бакалавров и магистров экономических специальностей / О.В. Коробова [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 81 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64613.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 изучение дисциплины, целесообразно равномерно распределить учебную

нагрузку, т.е. систематически изучать теоретический материал на лекционных занятиях и закреплять полученные знания при выполнении практических заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению практических заданий необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить преподавателю выполненное практическое задание и пояснить как ход его решения, так и полученные результаты.

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

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением конспекта. В конспект рекомендуется включать такие виды учебной работы как лекции и самостоятельную проработку 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 «Финансовый менеджмент» 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.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, подготовку к выполнению практических заданий для самостоятельной работы, подготовку 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 «Финансовый менеджмент» 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 умениями.

Решение ситуационных заданий студентам предлагается при завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих заданий. 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:

– 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 ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит 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).

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:

690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G616, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций; учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации 54 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, WI-FI.

Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO.

Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема

специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

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.



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 очная/заочная

г. Владивосток
2016

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	28	Тестирование
	14 неделя			
2.	10 неделя	Выполнение практических заданий для самоконтроля	55	Защита практических заданий для самоконтроля
	16 неделя			
3.	В течение семестра	Подготовка к практическим занятиям	44	Устный опрос
4.	4 неделя	Подготовка к экзамену	71	Собеседование на экзамене
	6 неделя			
	9 неделя			
	12 неделя			
	15 неделя			
	18 неделя			
ИТОГО			198	

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., в том числе переменные затраты	4200 3300	4400 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 леввериджа	1,2
Сила воздействия операционного леввериджа	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 леввериджа.

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 очная

г. Владивосток
2016

Паспорт фонда оценочных средств

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-4 способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знает	Предметную сущность и организационные основы управленческой деятельности в сфере финансов
	Умеет	Определять цели и задачи управления в различных областях финансовой деятельности. Применять методы финансового менеджмента при обосновании конкретных финансовых решений, всесторонне просчитывать потенциальные результаты управленческой деятельности. Эффективно осуществлять координацию структурных подразделений организации, осуществляющих функции финансового менеджмента, адекватно оценивать результаты их деятельности
	Владеет	Навыками реализации методов финансового управления, мотивации эффективной деятельности органов финансового управления и отдельных работников. Методами планирования, распределения и делегирования полномочий их членов при организации финансовой работы
ПК-11 способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Знает	Приёмы современной сравнительной финансовой аналитики, в том числе финансового бенчмаркинга. Принципы выбора критериев оптимальности финансовых процессов и минимизации финансовых рисков
	Умеет	Использовать инструментарий финансовой аналитики в процессе оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, правильно интерпретировать результаты анализа
	Владеет	Навыками выбора критериев (или критериальных параметров) оптимизации результатов финансовой деятельности и минимизации рисков, в том числе на основе осуществления многовариантных расчётов

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1.	Раздел I. Теоретические основы финансового менеджмента	ОПК-4	знает	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49
	Раздел II. Управление капиталом организации		умеет	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 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 1-35 Тестовые задания 1-49 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20
2.	Раздел IV. Управление прибылью организации	ПК-11	знает	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49
	Раздел V. Управление активами организации		умеет	Собеседование (УО-1) Тест (ПР-1) Кейс-задания (ПР-11) Практические задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 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 задания (ПР-2)	Экзаменационные вопросы 1-35 Тестовые задания 1-49 Практические задания 1,5 Кейс-задания 2,3,4 Практические задания для самоконтроля 1-20

прибылью организации					
Раздел V. Управление активами организации					

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		Критерии	Показатели
<p>ОПК-4 способностью находить организационно-управленческое решение в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность</p>	<p>знает (пороговый уровень)</p>	<p>- знает теоретические аспекты предметной сущности управленческой деятельности в сфере финансов (содержание процессов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации); - знает ключевые положения организационных основ управленческой деятельности в сфере финансов (цель, задачи, принципы, инструментарий реализации управленческого решения)</p>	<p>- знание основ операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации (основы осуществления, показатели и порядок их формирования, др.); - знание основных методов финансового менеджмента в сфере финансовой деятельности организации; - знание организационных основ финансового управления (этапы, механизм реализации и др.) управленческих решений в операционной деятельности</p>	<p>- способность охарактеризовать содержание и основные процессы операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации; - способность перечислить и охарактеризовать методы финансового управления в различных сферах финансовой деятельности организации; - способность перечислить и изложить сущность основных методов финансового управления в сфере операционной деятельности (методы операционного анализа, производственного левериджа и др.)</p>

	<p>умеет (продви- нутый уровень)</p>	<p>- умеет осуществлять выбор методов финансового менеджмента в управлении финансовой деятельностью;</p> <p>- умеет применять прикладные аспекты методического инструментария финансового управления;</p> <p>- умеет рационально организовывать управленческий процесс (поэтапная реализация и её корректировка, распределение управленческих функций между структурными подразделениями и компании и конкретными исполнителями и т.д.)</p>	<p>- умение осуществлять выбор наиболее приемлемых методов финансового управления применительно к конкретной деловой ситуации;</p> <p>- умение реализовывать прикладные аспекты реализации методического инструментария финансового менеджмента (анализа, планирования, учёта, регулирования и др.);</p> <p>- умение рационально организовывать управленческий процесс</p>	<p>- способность обосновывать выбор методического инструментария финансового управления;</p> <p>- способность реализовывать методы финансового управления в финансовой деятельности организации;</p> <p>- способность рационально организовывать управленческий процесс (определение этапов, распределение управленческих функций между структурными подразделениями компании и конкретными исполнителями и т.д.)</p>
	<p>владеет (высоки й)</p>	<p>- владеет навыками обоснования выбора методов финансового управления;</p> <p>- владеет прикладными навыками реализации методов финансового менеджмента в финансовой деятельности;</p> <p>- владеет умением</p>	<p>- владение навыками сравнительного анализа методов и инструментов управления при их выборе;</p> <p>- владение навыками реализации методов финансового управления (в том числе с использованием программного</p>	<p>- способность осуществлять выбор и эффективно реализовывать методы финансового планирования, регулирования, мониторинга и других функций финансового менеджмента в финансовой деятельности организации (в том числе с использованием программного обеспечения);</p> <p>- способность</p>

		оценивать потенциальные результаты их применения; - владеет навыками рационального распределения управленческих функций между исполнителями, эффективно контролировать и регулировать их деятельность	обеспечения); - владение навыками организационно-управленческой деятельности (рациональное распределение обязанностей и поручений, выбор эффективных средств мониторинга и контроля, определение системы стимулирования и др.)	осуществлять организацию управленческого процесса (рационально распределять обязанности и поручения, осуществлять выбор эффективных средств мониторинга и контроля, определять критерии и порядок стимулирования и т.д.)
ПК-11 способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	знает (пороговый уровень)	- знает приёмы современной сравнительной финансовой аналитики для выбора управленческих решений (в том числе финансового бенчмаркинга); - знает основы выбора критериев оптимальности финансовых процессов и минимизации финансовых рисков с учётом критериев социально-экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков	- знание традиционных, экономико-статистических и других приёмов современной сравнительной финансовой аналитики; - знание основ выбора критериев оптимальности финансовых процессов и минимизации финансовых рисков с учётом критериев социально-экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков	- способность перечислить и изложить сущность приёмов современной сравнительной финансовой аналитики; - способность перечислить возможные критерии оптимальности финансовых процессов и минимизации финансовых рисков (максимизация прибыли, минимизация затрат в составе себестоимости, максимальная оборачиваемость оборотных активов и др.)
	умеет (продвинутый)	- умеет реализовывать приёмы современной	- умение применять приёмы сравнительной	- способность реализовывать основные приёмы сравнительной оценки

		<p>сравнительной финансовой аналитики для выбора управленческих решений (традиционные и прочие);</p> <ul style="list-style-type: none"> - умеет обосновывать выбор критериев оптимизации отдельных управленческих решений финансового менеджмента с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков 	<p>оценки управленческих решений;</p> <ul style="list-style-type: none"> - умение осуществлять выбор критериев оптимальности финансовых процессов с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков 	<p>и анализа решений финансового менеджмента при многовариантных расчётах;</p> <ul style="list-style-type: none"> - способность выбрать критерии оптимизации управленческих решений с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков
	<p>владеет (высокий)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - владеет прикладными навыками реализации приёмов сравнительной оценки вариантов управленческих решений; - владеет навыками выбора критериев оптимизации отдельных управленческих решений финансового менеджмента с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации 	<ul style="list-style-type: none"> - владение прикладными навыками реализации приёмов сравнительной оценки вариантов управленческих решений (проведения соответствующих аналитических расчётов, всесторонней интерпретацией потенциальных результатов их реализации и др.); - владение навыками выбора критериев оптимизации 	<ul style="list-style-type: none"> - способность реализовывать приёмы сравнительной оценки вариантов управленческих решений (проведения соответствующих аналитических расчётов, всесторонней интерпретацией потенциальных результатов их реализации и др.); - способность выбирать критерии оптимизации отдельных управленческих решений финансового менеджмента с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков; - способность оценить

		финансовых рисков	отдельных управленческих решений финансового менеджмента с учётом критериев экономической эффективности и нейтрализации финансовых рисков	влияние избранного варианта финансового менеджмента на конкурентоспособность организации
--	--	-------------------	---	--

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 отчётность 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:

- (A) Доля собственного и заемного капитала.
- (B) 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 нераспределенная 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 леверидж 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.