

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич  
Должность: врио ректора  
Дата подписания: 29.09.2022 15:24:19  
Уникальный программный ключ:  
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fcc2ad1bf35f08

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»



Утверждаю:  
Руководитель ООП  
Беденко Н.Н.  
«28» августа 2021 г.

Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)

Финансовый менеджмент

Направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент

Профиль  
Маркетинг

Для студентов очной формы обучения

Составитель: Царева Н.Е., к.э.н., доцент

Тверь, 2021

## **I. Аннотация**

### **1. Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом**

Финансовый менеджмент

### **2. Цель и задачи дисциплины**

Целью освоения дисциплины является: изучение методологии управления финансами предприятия, методов принятия финансовых и инвестиционных решений.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучить роль финансового менеджмента в управлении финансами организаций;
- рассмотреть функции финансового менеджмента;
- знать основные концепции финансового менеджмента;
- изучить основы управления основным и оборотным капиталом;
- рассмотреть методы оценки финансовых вложений и финансовых активов;
- уметь оценивать риск доходности финансовых активов;
- знать основы формирования дивидендной политики.

### **3. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплина относится к базовой части учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент профиль «Маркетинг».

Преподавание данной дисциплины в содержательно-логическом плане связано с такими дисциплинами, как: Экономика организации, Теория организации, Статистика и др.

### **4. Объем дисциплины (или модуля):**

Очная форма: 6 зачетных единиц, 216 академических часов, **в том числе контактная работа:** лекции 36 час., практические занятия 36 час., **самостоятельная работа** 117 час., контроль 27 часов.

Заочная форма: 6 зачетных единиц, 216 академических часов, **в том числе контактная работа:** лекции 6 час., практические занятия 14 час., **самостоятельная работа** 187 час., контроль 9 часов.

**5. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (или модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (или модулю)
<p><b>ОПК-5</b> - владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p><b>Промежуточный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - методами и способами финансового учета;                      - современным программным обеспечением для составления финансовой отчетности</p>
	<p><b>Уметь:</b>                      - составлять бухгалтерский баланс и приложение к нему;                      - применять программу «1С: Предприятие.8» при составлении финансовой отчетности;                      - применять разные методы и способы финансового учета</p>
	<p><b>Знать:</b>                      - виды финансовых отчетов: бухгалтерский баланс, отчет о движении капитала и др.                      - методы и способы финансового учета.</p>
<p><b>ПК-4</b> – умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p><b>Начальный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - методами оценки активов организации;                      - методами управления оборотным капиталом.</p>
	<p><b>Уметь:</b>                      - оценивать активы организации;                      - определять приоритеты при принятии решений об управлении оборотным капиталом организации.</p>
	<p><b>Знать:</b>                      - понятие активов, оборотного капитала, дивидендной политики;                      - методы оценки активов организации;                      - методы управления оборотным капиталом.</p>
	<p><b>Промежуточный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - методами финансового менеджмента;                      - способами разработки и принятия инвестиционных решений, решений по финансированию проектов и программ;                      - способами принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации.</p>
	<p><b>Уметь:</b>                      - разрабатывать альтернативные варианты решений об объемах и направлениях инвестирования и финансирования;                      - принимать решения по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации.</p>
<p><b>Знать:</b></p>	

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы финансового менеджмента;</li> <li>- условия, принципы и формы инвестирования и финансирования;</li> <li>- основные операции на мировых рынках в условиях глобализации;</li> <li>- способы принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.</li> </ul>
<p><b>ПК-14 – умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыки управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</b></p>	<p><b>Промежуточный уровень</b>  <b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способами применения принципов и стандартов финансового учета при формировании учетной политики и финансовой отчетности организации;</li> <li>- методами управления затратами организации;</li> <li>- методами принятия решений на основе данных управленческого учета.</li> </ul>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- соблюдать основные принципы финансового учета при формировании учетной политики организации;</li> <li>- применять стандарты финансового учета при формировании финансовой отчетности организации;</li> <li>- определять виды затрат и направления их оптимизации;</li> <li>- вырабатывать альтернативные варианты финансовых решений и осуществлять выбор на основе данных управленческого учета</li> </ul>
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы и стандарты финансового учета;</li> <li>- сущность финансовой политики организации;</li> <li>- виды финансовой отчетности организации и правила ее составления;</li> <li>- методы управления затратами организации.</li> </ul>
<p><b>ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</b></p>	<p><b>Начальный уровень</b>  <b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами финансового планирования и прогнозирования.</li> </ul>
	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать финансовый план;</li> <li>- составлять прогноз изменения финансовых показателей.</li> </ul>
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- финансовые показатели и методы их расчета;</li> <li>- этапы и принципы финансового планирования и прогнозирования.</li> </ul>
	<p><b>Промежуточный уровень</b>  <b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способами оценки инвестиционных проектов;</li> <li>- методами финансового планирования и прогнозирования.</li> </ul>
<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать инвестиционные проекты и рассчитывать основные финансовые и</li> </ul>	

	экономические показатели эффективности; - составлять прогноз изменения финансовых показателей с учетом ситуации на финансовых рынках.
	<b>Знать:</b> - методы оценки инвестиционных проектов; - основные показатели эффективности инвестиционных проектов; - структуру и роль финансовых рынков и институтов.

## 6. Форма промежуточной аттестации – экзамен.

## 7. Язык преподавания русский.

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

### 1. Для студентов очной формы обучения

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) работы	
<u>Тема 1.</u> Теоретические основы финансового менеджмента	21	4	4	13
<u>Тема 2.</u> Финансовый механизм, технология и организация ФМ	21	4	4	13
<u>Тема 3.</u> Математический аппарат финансового менеджмента	21	4	4	13
<u>Тема 4.</u> Основы финансового анализа: прогнозирования и планирования (бюджетирования)	21	4	4	13
<u>Тема 5.</u> Стратегия ФМ и долгосрочная финансовая политика	21	4	4	13
<u>Тема 6.</u> Тактика ФМ и краткосрочная финансовая политика	21	4	4	13
<u>Тема 7.</u> Взаимодействие и взаимообусловленность стратегии и тактики ФМ	21	4	4	13

Тема 8. Управление ценными бумагами, дивидендная политика	21	4	4	13
Тема 9. Управление финансовыми рисками (риск-менеджмент)	21	4	4	13
<b>Контроль</b>	<b>27</b>			
<b>ИТОГО</b>	<b>216</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>117</b>

## 2. Для студентов заочной формы обучения – ускоренное обучение по индивидуальному плану

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) работы	
Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента	24	1	2	21
Тема 2. Финансовый механизм, технология и организация ФМ	24	1	2	21
Тема 3. Математический аппарат финансового менеджмента	24	1	2	21
Тема 4. Основы финансового анализа: прогнозирования и планирования (бюджетирования)	24	1	2	21
Тема 5. Стратегия ФМ и долгосрочная финансовая политика	24	1	2	21
Тема 6. Тактика ФМ и краткосрочная финансовая политика	23	1	1	21
Тема 7. Взаимодействие и взаимообусловленность стратегии и тактики ФМ	22		1	21
Тема 8. Управление ценными бумагами, дивидендная политика	21		1	20
Тема 9. Управление финансовыми рисками (риск-менеджмент)	21		1	20
<b>Переаттестовано</b>	<b>0</b>			
<b>Контроль</b>	<b>9</b>			
<b>ИТОГО</b>	<b>216</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>187</b>

## **Учебная программа дисциплины**

**Модуль 1.** Теоретические основы ФМ; математический аппарат; финансовый механизм; основы финансового анализа.

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

Наука финансового менеджмента и основные ее мировые школы западноевропейская и американская, особенности формирования российской школы финансового менеджмента. Цель, задачи и структура финансового менеджмента, функции, принципы, объекты и субъекты ФМ, их характеристики. Финансовый менеджмент как система управления. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников их финансирования. Финансовый менеджмент как орган управления. Роль и значение финансового менеджера. Функции финансового менеджера. Организационная структура финансового менеджмента. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру.

Современная теория финансов и финансовый менеджмент.

Базовые концепции финансового менеджмента. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента. Концепция денежного потока. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция эффективности рынка капитала. Концепция асимметричной информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей).

### **Тема 2. Финансовый механизм, технология и организация финансового менеджмента.**

Основные элементы финансового механизма. Финансовые рынки. Финансовые и инвестиционные институты. Законодательство РФ, регулирующее управление финансами хозяйствующих субъектов. Внешняя правовая и налоговая среда.

Финансовый механизм управления предприятием и его элементы. Особенности организации финансов в различных формах субъектов экономики. Концепции финансового рычага. Определение рациональной заемной политики предприятия с помощью финансового рычага. Условия эффективности заемных средств.

Классификация затрат на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Оценка финансового риска, рационализация структуры капитала. Операционный (производственный) рычаг. Принципы и назначение операционного анализа. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия. Производственный риск. Взаимодействие рычагов; комбинированный рычаг и оценка совокупного (предпринимательского) риска. Углубленный операционный анализ и его применение в сфере туризма и гостиничного хозяйства. Информационная база, система факторов и показателей для анализа и принятия решений по управлению финансами предприятия. Технология и организация финансового менеджмента на предприятии.

Информационная база финансового менеджмента. Сведения регулятивно-правового характера. Бухгалтерская отчетность. Статистические данные финансового характера. Несистемные данные.

### **Тема 3. Математический аппарат финансового менеджмента.**

Логика финансовых операций в экономике, в туристском бизнесе и гостиничном хозяйстве. Концепция временной стоимости финансовых ресурсов и ее применение в сфере услуг; операции компаундинга, дисконтирования, индексации. Простые и сложные ставки ссудных процентов. Непрерывное начисление процентов. Простые и сложные учетные ставки. Эквивалентность процентных ставок различного типа, эффективная процентная ставка. Анализ и оценка денежных потоков и аннуитетов, их применение в туризме и гостиничном хозяйстве.

### **Тема 4. Основы финансового анализа, прогнозирования и планирования (бюджетирования).**

Сущность и назначение финансового анализа, его взаимосвязь с финансовым менеджментом. Методы и модели финансового анализа и прогнозирования. Прогнозно-аналитические методы. Методы экстраполяции и интерполяции. Метод дисконтирования. Финансовое планирование и прогнозирование. Цели и задачи финансового планирования. Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятии. Основные методы финансового прогнозирования. Методы прогнозирования финансовых показателей. Этапы финансового прогнозирования. Роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков. Сущность и основные причины финансового банкротства предприятия. Модели прогнозирования финансового банкротства. Факторы, определяющие возможности предприятия противодействовать угрозе финансового банкротства.

Банкротство и финансовая реструктуризация.

Общий бюджет предприятия: структура и принципы составления; анализ и планирование движения денежных средств.

Финансовые коэффициенты, их группы, содержание, назначение. Анализ финансового состояния. Оценка имущественного положения предприятия (организации). Оценка ликвидности, кредито- и платежеспособности. Оценка финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Анализ и оценка положения предприятия на рынке ценных бумаг.

**Модуль 2. Стратегия и тактика финансового менеджмента, их взаимосвязь; финансовые риски.**

### **Тема 5. Стратегия финансового менеджмента и долгосрочная финансовая политика.**

Общие закономерности формирования долгосрочной финансовой политики.

Инвестиционная политика как одна из наиболее существенных составных частей долгосрочной финансовой политики. Распределение доходов предприятия. Расширение экономической базы денежного распределения. Оптимизация кредиторской задолженности предприятия. Долгосрочные источники финансирования предприятия. Оптимизация структуры капитала предприятия через управление прямыми инвестициями (капитальными вложениями в новое



строительство и реконструкцию действующего производства). Оптимизация долгосрочных финансовых вложений в портфельные и прочие инвестиции. Цена и структура капитала. Составляющие капитала и их цена. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Оценка стоимости капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

Методы оценки стоимости капитала. Расчет оптимальной структуры капитала. Производственный (операционный) левэридж. Валовая маржа. Запас финансовой прочности. Порог рентабельности. Финансовый левэридж.

Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия. Управление собственным капиталом. Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения. Стратегия финансового роста.

Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности.

Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Учет факторов времени, инфляции, риска, доходности, ликвидности при инвестиционном проектировании. Оптимизация распределения инвестиций по проектам (пакетам услуг).

## **Тема 6. Тактика финансового менеджмента и краткосрочная финансовая политика.**

Общие закономерности формирования краткосрочной финансовой политики. Краткосрочная финансовая политика как основа оперативного управления финансами предприятия и тактики финансового менеджмента.

Механизм формирования краткосрочной финансовой политики. Факторы, определяющие характер краткосрочной финансовой политики предприятия.

Сфера реализации краткосрочной финансовой политики предприятия (объекты управления). Обратная часть реальных материальных активов. Краткосрочные финансовые активы. Краткосрочные финансовые вложения.

Краткосрочные дебиторская и кредиторская задолженности.

Классификация затрат предприятия. Переменные и постоянные издержки. Использование методов операционного анализа при определении оптимальной величины себестоимости продукции.

Управление оборотными активами. Цели и задачи управления оборотными активами. Управление денежными активами предприятия. Оптимизация остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Управление нормированием запасов. Запасы как нормируемые оборотные средства предприятия. Нормативы собственных оборотных средств. Учетная политика предприятия и методы учета запасов. Финансирование текущей деятельности предприятия. Функционирующий капитал и оборотные средства. Текущие активы и краткосрочные обязательства. Доходность операций с финансовыми инструментами как важнейший объект краткосрочного финансового регулирования. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств. Традиционные и новые методы

краткосрочного финансирования. Страхование, хеджирование, форвардные и фьючерские контракты, операции РЕПО.

### **Тема 7. Взаимодействие и взаимообусловленность стратегии и тактики финансового менеджмента.**

Соотношение между рентабельностью и ликвидностью предприятия, противоречие между ними, пути и методы его разрешения.

Методы обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Расчет экономической стоимости предприятия. Матрицы финансовой стратегии, их сущность, содержание, назначение, область применения, как инструмент интерференции долгосрочных и текущих аспектов финансовой политики предприятий. Противоречие между финансированием текущей деятельности и развитием предприятия, механизм его разрешения.

### **Тема 8. Управление ценными бумагами, дивидендная политика и принятие решений по финансовым инвестициям.**

Понятие финансового инструмента. Финансовые активы.

Первичные финансовые инструменты. Вторичные (производные) финансовые инструменты

Принятие решение по финансовым инвестициям. Управление портфелем ценных бумаг. Характеристика инвестиционных качеств отдельных инструментов фондового рынка. Модели оценки эффективности отдельных инструментов фондового рынка. Понятие портфеля ценных бумаг. Особенность формирования и оценки портфеля ценных бумаг. Оценка облигаций и расчет дохода (фактической нормы прибыли) по облигациям. Оценка привилегированной акции и определение ожидаемого дохода с привилегированной акции. Оценка обыкновенной акции. Расчет ожидаемой нормы прибыли на обыкновенную акцию. Виды ценных бумаг, выпуск которых может являться источником средств для формирования портфеля ценных бумаг. Риски, связанные с портфелем ценных бумаг. Типы портфелей ценных бумаг. Виды операций и организация управления портфелем ценных бумаг. Портфельные стратегии.

Дивидендная политика предприятия. Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия.

Базовая модель оценки финансовых активов. Доходность финансового актива, ее оценка. Концепция риска применительно к ценным бумагам; методы оценки риска. Риск инвестиционного портфеля и принципы формирования данного портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов. Операции на фондовом рынке. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

### **Тема 9. Управление финансовыми рисками (риск-менеджмент)**

Теория предпринимательских рисков. Цель предпринимательской деятельности и предпринимательские риски. Основные понятия и терминология.

Классификация предпринимательских рисков. Техногенные предпринимательские риски. Природные риски и их влияние на предпринимательскую деятельность. Смешанные предпринимательские риски. Профессиональные предпринимательские риски. Коммерческие риски. Финансовые риски в сфере предпринимательства. Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Кредитные риски и их разновидности. Классификация

банковских рисков. Управление инвестиционными рисками. Финансовые инновации. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента. Концепция и методический инструментарий учета факторов риска. Финансовый анализ и оценка инвестиций. Риск и планирование капитальных вложений. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Оценка проектов на основе показателей их общего риска. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов. Способы воздействия на факторы предпринимательского риска. Разновидности мероприятий по управлению предпринимательскими рисками. Снижение риска. Сохранение риска. Передача риска. Страхование предпринимательских рисков как традиционный способ их преодоления. Финансирование рисков. Самострахование как способ управления предпринимательскими рисками. Организация управления рисками на предприятии. Специфика деятельности риск-менеджмента. Задачи управления предпринимательскими рисками на предприятии. Предпринимательские риски и теневая экономика.

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

#### **Методические указания по проведению практических занятий**

Цель практических занятий – углубление и закрепление теоретических знаний, полученных в ходе изучения дисциплин учебного плана.

На практическом занятии преподаватель излагает материал согласно сформированным темам, выбирает форму его проведения, обучающиеся получают задание от преподавателя, выполняют его. Преподаватель проводит проверку правильности его выполнения. Следует отметить, что студенты должны быть готовы ответить на вопросы преподавателя или студентов, которые связаны с темой задания. Перед проведением практического занятия должен быть подготовлен необходимый материал или выбран объект, которым обучающиеся будут оперировать, используя полученную теоретическую базу.

Практические занятия по курсу дисциплины помогут обучающимся приобрести навыки применения полученных знаний в практической деятельности, а также навыки выработки своих собственных суждений и осуществления определенных конкретных действий. В случае необходимости обучающийся может получить консультацию по выполнению задания у преподавателя или в порядке взаимного консультирования студентов. После окончания выполнения задания студент должен довести полученный результат до преподавателя, при необходимости оформить его в установленном порядке, и получить оценку в рамках рейтинговой системы оценки знаний.

#### **Содержание практических занятий (ПЗ)**

Раздел дисциплины (модуля)	Тематическое содержание раздела дисциплины	Ы тек ущ его
----------------------------	--------------------------------------------	-----------------------

№ п.п.	Наименование	(модуля)	
Тема 2	Финансовый механизм; инструменты принятия финансовых решений	Практика применения основных элементов механизма финансового менеджмента	О Р
Тема 3	Финансовые методы, модели, основы финансовых вычислений	Практика применений финансовых вычислений	З
Тема 5	Управление источниками капитала предприятия; финансовые решения по выбору	Структура и стоимость капитала организации, средневзвешенная стоимость капитала. Управление структурой капитала организации, кредитами и займами..	КР Э
Тема 6	Управление основным капиталом предприятия	Критерии, показатели и модели оценки инвестиционных проектов, практика их применения. Оценка реальных инвестиций. Сравнительный анализ инвестиционных проектов; оценка их чувствительности.	З Р
Тема 7	Управление оборотным капиталом (активами предприятия)	Управление оборотными активами предприятия и их основными элементами. Методы и инструменты ускорения оборачиваемости оборотных активов.	КР Э
Тема 8	Финансовое планирование, прогнозирование, бюджетирование; финансовый контроль	Методы составления бюджетов. Финансовый контроль, его назначение, виды, методы, организация проведения.	КР
Тема 9	Управление финансовыми результатами деятельности предприятия	Формирование показателей прибыли в современной системе учета. Управление прибылью и рентабельностью организации; виды и модели рентабельности. Управление текущими денежными расчетами и потоками организации.	КР
<b>Всего:</b>			

\*формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д), решение задачи (З), защита проекта (ЗП) и др.

Методические указания для обучающихся в данном разделе раскрывают рекомендуемый режим и характер различных видов учебной работы по:

- изучению теоретических положений по дисциплине;
- выполнению рефератов;
- подготовки презентаций;
- составлению кроссвордов;
- решению ситуаций и заданий;
- выполнению эссе;
- подготовки к выступлениям и устным ответам;
- организации самостоятельной работы обучающихся;
- использованию информационных технологий и др.

### *Виды самостоятельной работы обучающихся:*

1/ работа обучающихся, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия вне аудиторных занятий;

2/ индивидуальная и коллективная деятельность, направленная на усвоение теоретического материала, формирование и развитие различных умений и навыков в рамках учебных занятий и вне расписания;

3/ деятельность обучающихся, разделяющаяся на обязательную (подготовка к учебным занятиям) и дополнительную (самообразование), которая организуется в соответствии с их личными запросами и интересами, не контролируется и не направляется извне.

#### *Характер самостоятельной работы студентов*

1/ репродуктивный – самостоятельное прочтение, конспектирование учебной литературы и др.;

2/ познавательно-поисковый – подготовка презентаций, выступлений, выполнение различных видов работ в рамках учебного плана;

3/ творческий – подготовка эссе, выполнение творческих заданий, подготовка выпускной квалификационной работы и др.

#### *Методические рекомендации преподавателю по организации самостоятельной работы обучающихся*

Преподавателю необходимо:

– овладеть технологией диагностики умений и навыков самостоятельной работы обучающихся в целях соблюдения преемственности в их совершенствовании;

– продумать процесс поэтапного усложнения заданий для самостоятельной работы обучающихся;

– обеспечить самостоятельную работу обучающихся учебно-методическими материалами, отвечающими современным требованиям управления указанным видом деятельности;

– разработать систему контрольно-измерительных материалов, призванных выявить уровень знаний.

#### *Формы организации внеаудиторной самостоятельной работы обучающихся*

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся может быть связана как с углублением понимания вопросов, изученных на учебных занятиях, так и изучением тем, не освещенных в ходе аудиторных занятий.

*1-й уровень сложности (для обучающихся 1 курса):*

– составление простого и развернутого плана выступления;

– составление словаря терминов, понятий и определений;

– выделение главных положений (тезисов) и соединение их логическими связями;

– написание репродуктивного реферата;

– постановка вопросов к тексту;

– ответы на вопросы к тексту и др.

*2-й уровень сложности (для обучающихся 2 курса):*

– составление конспекта в виде таблицы, рисунка;

- написание аналитических рефератов по одному или нескольким источникам информации в рамках одной темы;
- решение задач, анализ проблемных ситуаций, решение кейсов.
- выполнение эссе; разработка проекта; интервью; электронная презентация и др.

Современные педагогические подходы ориентируют преподавателя на сокращение удельного веса фронтальных заданий и комбинирование коллективных, парных, групповых (3-5 чел.) и индивидуальных форм организации студентов для выполнения самостоятельных заданий.

При планировании самостоятельной работы обучающихся необходимо учитывать трудозатраты на выполнение отдельных заданий для избежание физических перегрузок обучающихся.

Методика расчета трудозатрат студентов по выполнению самостоятельной работы обучающихся

Форма выполнения задания	Трудозатраты в расчете час/лист А4		
	Уровень сложности задания		
	1	2	3
Конспект	0,2	0,3	0,4
Аналитический реферат, доклад	1	1,5	2
Разработка презентации	1	2	4
Эссе, решение проблемных ситуаций, кейсов	1	1,5	2
Разработка проекта	2	2	4
Составление кроссворда	2	2	4

#### *Методические рекомендации по выполнению творческих работ (эссе)*

Эссе – самостоятельная, авторская письменная работа обучающихся, выражающая индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу. Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Цель эссе - развитие навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

#### *Требования, предъявляемые к эссе*

Объем эссе не должен превышать 1–2 страниц. Эссе должно содержать четкое и краткое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Особенности эссе:

- наличие конкретной темы или вопроса;
- личностный характер восприятия проблемы и её осмысления;
- небольшой объём;
- внутреннее смысловое единство.

Структура эссе определяется предъявляемыми к нему требованиями:

- мысли автора эссе по проблеме излагаются в форме кратких тезисов;
- мысль должна быть подкреплена доказательствами.

Вступление – суть и обоснование выбора темы, важно правильно сформулировать вопрос, на который необходимо найти ответ.

Основная часть - ответ на поставленный вопрос. Раздел содержит: тезис, доказательство, иллюстрации, являющийся частично ответом на поставленный вопрос.

Заключение, в котором резюмируются главные идеи основной части, подводящие к предполагаемому ответу на вопрос или заявленной точке зрения, делаются выводы.

Оригинальность текста 50%.

#### *Методические указания по выполнению рефератов*

Реферат является одной из форм самостоятельной зачетной работы студентов. Реферат является научной работой, поскольку содержит в себе элементы научного исследования. Структура реферата:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- библиографический список;
- приложения.

Каждая структурная часть реферата начинается с новой страницы. Общий объем реферата не должен превышать 20 страниц.

Титульный лист реферата включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не проставляется.

Содержание включает порядковые номера, наименование разделов и подразделов с указанием номеров начальных страниц. Введению, заключению, библиографическому списку порядковые номера не присваиваются.

Содержание размещают с новой страницы после титульного листа. Слово «содержание» располагается посередине страницы с прописной буквы или прописными буквами, выделяется «жирным шрифтом». Содержание является второй страницей реферата, номер на странице проставляется в нижней части страницы посередине.

Введение должно содержать постановку проблемы в рамках выбранной темы, содержать цель и задачи выполнения работы.

В основной части должна быть раскрыта тема. В данном разделе, как правило, разделенном на главы, необходимо раскрыть все пункты составленного плана, связно изложить накопленный и проанализированный материал. Излагается суть проблемы, различные точки зрения на нее, собственная позиция автора реферата. Важно добиться того, чтобы основная идея, выдвинутая во введении, пронизывала всю работу, а весь материал был нацелен на раскрытие главных задач. Каждый раздел основной части должен открываться определенной задачей и заканчиваться краткими выводами.

В заключении подводятся итоги, излагаются выводы, делаются обобщения (иногда с учетом различных точек зрения на изложенную проблему), отмечается то новое, что получено в результате работы над данной темой. Заключение по объему не должно превышать введение.

Библиографический список составляется и оформляется в соответствии с установленными требованиями.

В работе должны быть ссылки на источники информации. В ограниченном объеме допускается цитирование с обязательным указанием источников информации. Недопустимо использование в работе необработанных и неотредактированных текстов из Интернет-ресурсов.

Оригинальность текста 50%.

#### *Кроссворд как форма контроля*

Кроссворд – удобная форма активизации мышления студентов. В процессе подготовки кроссворда студенту необходимо тщательно прорабатывать теоретический и практический материал, обращаться не только к лекциям и учебникам, но и к дополнительной и справочной литературе. В ходе такой проработки и отбора материала студент, без сомнения, более глубоко усваивает уже полученный материал и приобретает дополнительную информацию, которая постепенно накапливается, формируя более высокий уровень знаний. В то же время нестандартная форма задания стимулирует нестандартный подход к выполнению данного задания, следовательно, активизируется не только познавательная деятельность, но и творческое начало будущих специалистов.

Целесообразно кроссворд использовать как форму рубежного или промежуточного контроля. Преимущества использования кроссвордов как формы контроля:

- повторение изученного материала с выходом на более глубокий уровень проработки;
- освоение студентами базовых понятий дисциплины;
- расширение активного словарного запаса;
- творческая и исследовательская работа;
- приобретение практических навыков правильного и точного формулирования вопросов и заданий;
- творческое отношение к заданию, способствующее развитию креативного мышления студентов, выработке ими нестандартного решения.

#### Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

Раздел дисциплины (модуля)		Тематическое содержание раздела дисциплины (модуля)	Виды организации СРС*
№ п.п.	Наименование		
Тема 1	Концептуальные основы финансового менеджмента	Сущность финансов, финансовых отношений, их формирование. Функции финансов, финансовые ресурсы и фонды. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи, функции и определяющие факторы. Приемы и методы финансового менеджмента. Структуризация финансового менеджмента. Концептуальные основы финансового менеджмента; его фундаментальные концепции (принципы); информационное обеспечение. Система управления финансами организации. Финансы коммерческих и некоммерческих организаций. Корпоративные финансы.	Конспектирование, составление тестов
Тема 2	Финансовый	Понятие и структура финансового механизма, его	Конспектирование,



	механизм; инструменты принятия финансовых решений	основные элементы, финансовые инструменты, их сущность, виды, классификация. Первичные и вторичные (производные) финансовые инструменты, их виды. Операции с ценными бумагами, их виды и назначение. Оценка ценных бумаг: цена, стоимость, доходность, риск. Виды акций и облигаций, их оценка и операции. Операции с форвардами, фьючерсами, их назначение; хеджирование и спекулирование.	реферат
Тема 3	Финансовые методы, модели, основы финансовых вычислений	Инструментальные методы, расчеты и модели финансового менеджмента, концепция временной стоимости денег. Процентные вычисления; вексельные схемы расчетов; денежные потоки и аннуитеты; метод депозитной книжки. Расчет и анализ средств к потреблению. Финансовый анализ, как подсистема финансового менеджмента и элемент финансового механизма. Анализ финансовой отчетности. Экспресс- и детальный анализ финансового состояния предприятия. Концепция леввереджей, их сущность и применение в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага; операционный, финансовый, комбинированный и сопряженный леввередж, их расчет и применение результатов. Система аналитических финансовых коэффициентов, их виды, коэффициентный анализ, назначение результатов: анализ ликвидности, кредито- и платёжеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Диагностика экономического и финансового состояния предприятия, прогнозирование его банкротства.	Конспектирование, реферат
Тема 4	Учет влияния инфляции, ликвидности и риска на принятие финансовых решений	Риск, его виды и роль в управлении корпоративными финансами. Риск как объект управления. Методы оценки риска, приемы управления рисками: средства его разрешения и инструменты его снижения. Инфляция, ее виды и влияние на принятие финансовых решений и искажение отчетных данных. Методика переоценки отчетности по колебаниям курсов валют, товарных цен (методики GPL, ЕСА, смешанный подход). Оценка влияния риска на принятие финансовых решений.	Конспектирование, составление тестов
Тема 5	Управление источниками капитала предприятия; финансовые решения по выбору	Сущность и классификация источников финансирования деятельности организации. Традиционные и новые инструменты финансирования. Структура и стоимость капитала организации, средневзвешенная стоимость капитала. Управление структурой капитала организации, кредитами и займами. Кредиторской задолженностью. Дивидендная политика организации.	Конспектирование
Тема 6	Управление основным капиталом предприятия	Структура основного капитала предприятия, ее оптимизация, источники финансирования. Управление основным капиталом. Оценка его использования и эффективности. Проблемы амортизации основных фондов и нематериальных активов. Понятие и виды инвестиций, цели и задачи инвестирования, управление и регулирование инвестиционного процесса. Инвестиционные ресурсы, их виды, источники финансирования инвестиций. Принятие и обоснование инвестиционных решений, определяющие этот процесс факторы; оценка инвестиционной привлекательности субъектов экономики. Определение и оценка инвестиционных возможностей предприятия. Виды и типы инвестиционных проектов. Критерии, показатели и модели оценки инвестиционных проектов, практика их применения. Оценка реальных инвестиций. Сравнительный анализ инвестиционных проектов; оценка их чувствительности. Оценка инвестиций в акции и облигации. Учет инфляции и риска в анализе инвестиций.	Конспектирование, реферат
Тема 7	Управление оборотным	Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) как инструмент трансформации факторов производства в	Конспектирование, составление тестов

	капиталом (активами предприятия)	финансовый результат. Структура и элементы оборотного капитала, их оптимизация и роль в процессе воспроизводства. Источники формирования оборотного капитала, коэффициент обеспеченности собственных средств. Нормирование оборотного капитала. Показатели и оценка эффективности использования оборотных средств; оценка деловой активности предприятия. Управление оборотными активами предприятия и их основными элементами: запасами, модель Вильсона их оптимизации; дебиторской задолженностью, денежными средствами. Краткосрочными финансовыми вложениями, денежными потоками, модели Баумоля, Миллера-Орра. Методы и инструменты ускорения оборачиваемости оборотных активов. Финансовый маркетинг; основы принятия ценовых решений; инструменты и показатели эластичности, их применение в финансовом менеджменте.	
Тема 8	Финансовое планирование, прогнозирование, бюджетирование; финансовый контроль	Финансовое планирование, его сущность, содержание, место в системе планирования, особенности. Финансовое прогнозирование, его содержание, методы, назначение результатов. Виды финансовых планов; их структура; взаимосвязь. Формы и методы планирования. Сущность и содержание бюджетирования, виды бюджетов; бюджетирование потока денежных средств. Методы составления бюджетов. Гибкие бюджеты. Финансовая политика и стратегия предприятия, их разработка и обоснование. Финансовый контроль, его назначение, виды, методы, организация проведения. Система налогообложения предприятия; основные виды налогов; организация налогового планирования на предприятии.	Конспектирование
Тема 9	Управление финансовыми результатами деятельности предприятия	Доходы и расходы предприятия, их виды, классификация; управление доходами и расходами. Подходы к определению идентификации прибыли, ее виды и расчет. Формирование показателей прибыли в современной системе учета. Управление прибылью и рентабельностью организации; виды и модели рентабельности. Управление текущими денежными расчетами и потоками организации.	Конспектирование

#### **IV. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (или модулю)**

Сформирован на основе карты компетенций, в соответствии с которой в рамках данной дисциплины формируется начальный и промежуточный уровни компетенций.

##### **1. Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности компетенций ОПК-5, ПК-4, ПК-14, ПК-16**

<b>Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина</b>	<b>Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков</b>	<b>Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания</b>
<b>ОПК-5 - Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</b>		
Промежуточный уровень владеть	<i>В целях оценки владений методами и способами финансового учета</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и</li> </ul>

	выполнить задания 1-16.	<p>обосновано – 5 баллов.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>уметь</b>	В рамках владения навыками составления финансовой отчетности выполнить задание из ситуационного кейса 1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>знать</b>	<p>Развернутый устный ответ на вопросы:</p> <p>Предмет, объект, функции, цели финансового менеджмента.</p> <p>Система финансового менеджмента.</p> <p>История становления и развития финансового менеджмента.</p> <p>Увеличение рыночной стоимости предприятия как цель финансового менеджмента.</p> <p>Особенности финансового менеджмента на предприятиях</p>	<p>Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения – 5 баллов.</p> <p>Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен – 4 балла.</p> <p>Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой – 3 балла.</p> <p>Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы – 0 баллов.</p>
<b>ПК-4 – умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</b>		
Начальный <b>владеть</b>	В целях контроля владения методами оценки активов организации и методами	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> </ul>

	управления оборотным капиталом выполнить Задание 17.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
<b>Начальный уметь</b>	В целях формирования умений - оценивать активы организации и определять приоритеты при принятии решений об управлении оборотным капиталом организации выполнить Задание 18.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
<b>Начальный знать</b>	Устный ответ на вопросы: 1. Раскройте содержание понятия «актив предприятия». 2. Дайте определение оборотного капитала, опишите его структуру. 3. Опишите принципы и направления реализации дивидендной политики организации. 4. Раскройте содержание методов оценки активов организации. 5. Перечислите методы управления оборотным капиталом и назовите факторы, влияющие на выбор метода.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
<b>Промежуточный владеть</b>	В целях контроля владения методами финансового менеджмента, способами разработки и принятия инвестиционных решений, решений по	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания, расчеты верны – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но допущены</li> </ul>

	финансированию проектов и программ, способами принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры ка-питала организации выполнить Задание 19.	отдельные несущественные ошибки – 4 балла. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, существенные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, имеются существенные ошибки или задача не решена– 0 баллов.</li> <li>•</li> </ul>
Промежуточный уметь	В целях формирования умений разрабатывать альтернативные варианты решений об объемах и направлениях инвестирования и финансирования и принимать решения по формированию дивидендной политики и структуры капитала организации выполнить Задание 20.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован, расчеты верны – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки в расчетах – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный знать	Устный ответ на вопросы: 1. Перечислите основные методы финансового менеджмента и условия их применения. 2. Назовите условия и принципы финансирования. 3. Какие формы инвестирования и финансирования Вы знаете? В чем их отличие? 4. Какие основные операции на мировых рынках осуществляются в условиях глобализации и каковы их цели? 5. Назовите факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
<b>ПК-14 – умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыки управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</b>		
Промежуточный владеть	В целях контроля владения - способами применения принципов	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и</li> </ul>

	и стандартов финансового учета при формировании учетной политики и финансовой отчетности организации, методами управления затратами организации, методами принятия решений на основе данных управленческого учета решить Задание 21.	<p>обоснован – 5 баллов.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>уметь</b>	В целях формирования умений - соблюдать основные принципы финансового учета при формировании учетной политики организации, применять стандарты финансового учета при формировании финансовой отчетности организации, определять виды затрат и направления их оптимизации, вырабатывать альтернативные варианты финансовых решений и осуществлять выбор на основе данных управленческого учета выполнить Задание 22.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>знать</b>	Устный ответ на вопросы: 1. Назовите состав и особенности формирования финансов организации. 2. Перечислите особенности управления основными фондами (основными средствами). 3. Перечислите особенности управления оборотными средствами предприятия. 4. Назовите виды финансовой отчетности предприятия. Каковы правила ее составления? 5. Сущность финансового левереджа. Увеличение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала. 6. Понятие и виды денежных потоков, управление денежными потоками. 7. Назовите основные принципы финансового учета. 8. Раскройте содержание	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>

	основных методов управления затратами организации?	
<b>ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</b>		
Начальный <b>владеть</b>	В целях формирования владения методами финансового планирования и прогнозирования выполнить Задание 23.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный <b>уметь</b>	В целях формирования умений разрабатывать финансовый план и составлять прогноз изменения финансовых показателей выполнить Задание 24.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный <b>знать</b>	Выполнить Тест 1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 75% правильных ответов – 5 баллов</li> <li>- 65% правильных ответов – 4 балла</li> <li>- 55% правильных ответов – 3 балла</li> <li>- менее 50% правильных ответов – 0 баллов</li> </ul>
Промежуточный <b>владеть</b>	В целях контроля владением способами оценки инвестиционных проектов и методами финансового планирования и прогнозирования выполнить Задание 25.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>уметь</b>	В целях формирования умений анализировать инвестиционные проекты и рассчитывать основные финансовые и экономические показатели эффективности и составлять прогноз изменения финансовых показателей с учетом ситуации на финансовых рынках выполнить Задание 26.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обоснован – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный <b>знать</b>	Выполнить Тест 2.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 75% правильных ответов – 5 баллов</li> <li>- 65% правильных ответов – 4 балла</li> <li>- 55% правильных ответов – 3 балла</li> <li>- менее 50% правильных ответов – 0 баллов</li> </ul>

*Примерные задания в рамках проведения текущего контроля*

**Задание 1**

По нижеприведенным данным сгруппировать хозяйственные средства по их видам и назначению и по источникам формирования. По данным группировок составить бухгалтерский баланс.

Исходные данные на 1 октября 20\_г.

Хозяйственные средства организации и источники их образования по состоянию на 1 октября 20\_г.

№ п/п	Наименование хозяйственных средств и источников их образования	Сумма, руб.
1	Основные средства	105 000
2	Материалы	14 987
3	Денежные средства в кассе	6 900
4	Денежные средства на расчетном счете	39 000
5	Задолженность поставщикам за материалы	8725
6	Расчеты по краткосрочным кредитам и займам	11970
7	Задолженность работникам по заработной плате	3836
8	Расчеты с подотчетными лицами	2874
9	Задолженность разных дебиторов	5770
10	Уставный капитал	100 000
11	Резервный капитал	16 000
12	Добавочный капитал	14 000



13	Нераспределенная прибыль	20 000
----	--------------------------	--------

### Задание 2

Имеются следующие данные из баланса предприятия: основные средства – 240 тыс. руб.; нематериальные активы – 24 тыс. руб.; денежные средства – 42 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 16 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 78 тыс. руб.; запасы сырья и материалов – 112 тыс. руб., запасы готовой продукции – 42 тыс. руб., кредиторская задолженность – 95 тыс. руб., краткосрочные кредиты – 65 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 100 тыс. руб. Определите коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности.

### Задание 3

Определите рентабельность собственного капитала промышленного предприятия на основании следующих данных: налог на прибыль – 20%; рентабельность активов – 16,4%; коэффициент финансовой независимости – 0,56.

### Задание 4

Имеются следующие данные из баланса предприятия: основные средства – 900 тыс. руб.; нематериальные активы – 350 тыс. руб.; запасы сырья и материалов – 420 тыс. руб., запасы готовой продукции – 120 тыс. руб., кредиторская задолженность – 380 тыс. руб., краткосрочные кредиты банков – 750 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 570 тыс. руб.; денежные средства – 300 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 120 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 230 тыс. руб. Определите величину коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

### Задание 5

Имеются следующие данные из баланса предприятия: основные средства – 250 тыс. руб.; нематериальные активы – 38 тыс. руб.; денежные средства – 56 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 15 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 80 тыс. руб.; запасы сырья и материалов – 116 тыс. руб., запасы готовой продукции – 56 тыс. руб., кредиторская задолженность – 105 тыс. руб., краткосрочные кредиты – 76 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 100 тыс. руб. Определите величину чистого оборотного капитала.

### Задание 6

Средняя величина активов предприятия за период времени составила 112 млн. руб., себестоимость продукции – 159 млн. руб., рентабельность затрат – 17,3%. Определите рентабельность активов.

### Задание 7

Известны следующие данные по предприятию: внеоборотные активы – 36,2 млн. руб.; собственные оборотные средства – 11,1 млн. руб.; краткосрочные

обязательства – 14,8 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 16 млн. руб.  
Определите коэффициент финансового рычага.

#### Задание 8

Определите коэффициент финансовой независимости (автономии) предприятия, если коэффициент финансового рычага равен 2,34.

#### Задание 9

На какой срок нужно разместить на депозит сегодня сумму 110 тыс. руб. под 5,5 % с годовой капитализацией, чтобы получить 140 тыс. руб.?

Задание 10 Под какой процент нужно разместить на депозит сегодня сумму 140 тыс. руб. с годовой капитализацией, чтобы получить через шесть лет сумму 215 тыс. руб.?

#### Задание 11

Определите коэффициент финансового рычага предприятия на основании следующих данных: внеоборотные активы – 80,4 млн. руб.; собственные оборотные средства – 16,9 млн. руб.; кредиторская задолженность – 21,8 млн. руб.; краткосрочные кредиты – 30,5 млн. руб.; долгосрочные кредиты – 20 млн. руб.

#### Задание 12

Уставный капитал ОАО составляет 10,9 млн. руб.; номинальная стоимость одной акции общества равна 110 руб.; величина активов – 20,7 млн. руб.; оборачиваемость активов – 2,6 раза; рентабельность продаж – 17%; налог на прибыль – 20%. Определите величину чистой прибыли на одну акцию.

#### Задание 13

Предприятие финансируется за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, а также за счет банковского кредита. Доля собственного капитала на начало года составляла 60% при стоимости данного источника 14%, стоимость кредита – 16%. В отчетном периоде

35

доля собственного капитала снизилась на 10%, стоимости источников финансирования остались неизменными. Чему равна средневзвешенная стоимость капитала (WACC) на конец периода?

#### Задание 14

Рассчитайте стоимость собственного капитала акционерного общества на основании следующих данных:

а) уставный капитал ОАО состоит из 12 000 привилегированных акций по 400 руб. и 180 000 простых акций по 250 руб., дивиденды в истекшем году были выплачены по привилегированным акциям в размере 7,3%, по простым акциям – 56 руб. на акцию;

б) добавочный капитал равен 10, 6 млн. руб., резервный капитал – 2,2 млн. руб., нераспределенная прибыль 9,8 млн. руб.

#### Задание 15

. Определите эффект финансового рычага на основании следующих данных: налог на прибыль – 20 %, прибыль от продаж – 18 млн. руб., стоимость заемного капитала – 15 %, величина заемного капитала – 75 млн. руб., величина собственного капитала – 25 млн. руб.

#### Задание 16

На основе приведенных данных определите продолжительность финансового цикла.

Показатели	На начало года тыс. руб.	На конец года тыс. руб.
Выручка		12100
Себестоимость		6300
Производственные запасы	920	1260
Дебиторская задолженность	1800	2400
Кредиторская задолженность	1460	2310

#### Задание 17

Акционерное общество "В" получило прибыль в отчетном году в размере 100 тыс. д. е. Компания может либо продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такую же прибыль, либо реинвестировать часть прибыли.

Определить величину дивидендов, капитализацию (совокупную рыночную стоимость акций) по каждому из 4-х предложенных вариантов и обосновать наиболее предпочтительный вариант дивидендной политики компании на основании данных таблицы 1. Таблица 1 – Возможности повышения рентабельности компании «В» за счет реинвестирования прибыли

Доля реинвестируемой прибыли, %	Темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	10
10	6	14
20	9	15
30	11	18

#### Задание 18

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты – 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей.

Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей,

затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 70 шт. Сделайте выводы о приоритете в управлении оборотным капиталом компании.

#### Задание 19

- 1) Проконтролируйте движение денежной наличности компании в плановом периоде, рассчитав коэффициент обеспеченности денежными средствами и коэффициент адекватности (достаточности) денежных средств. Сделайте соответствующие выводы на основании рассчитанных значений коэффициентов. Дано: Остаток денежных средств на начало периода – 1033 тыс. руб., общая сумма поступлений денежных средств от текущей деятельности компании – 190449 тыс. руб., поступления от инвестиционной деятельности – 25 тыс. руб. Отчисления от текущей деятельности: оплата поставщикам сырья и материалов – 176269 тыс. руб.; оплата труда работников – 1117 тыс. руб.; отчисления по налогу на прибыль – 1029 тыс. руб.; прочие платежи – 10401 тыс. руб.; отчисления от инвестиционной деятельности – 36 тыс. руб. Примите решение о структуре капитала компании.
- 2) Организация 15.05.14 приобрела легковой автомобиль за 418,9 тыс. руб., в т.ч. НДС. 30.03.14 за установку сигнализации оплачено – 59 тыс. руб., в т.ч. НДС. 18.04.14 оплачено нотариусу за оформление договора на право собственности – 16 500. 25.04.11 автомобиль принят к учету. Срок полезного использования – 5 лет, относится к 3 амортизационной группе. В соответствии с учетной политикой в налоговом учете организация единовременно списывает на расходы 15% от стоимости амортизируемого имущества 3 группы.

Амортизация в бухгалтерском учете начисляется пропорционально пробегу (общий пробег – 100 тыс. км, в 1-й год – 30 000 км, 2 – год - 25 000, 3-5 год – 15 000 км), в налоговом учете линейным методом.

20.11.16 года автомобиль продан за 100,3 тыс., в т.ч. НДС. За предпродажный ремонт автомобиля оплачено сторонней организации – 23600, в т.ч. НДС.

Задание:

- a. отразите операции в бухгалтерском учете,
- b. определите первоначальную стоимость автомобиля в бухгалтерском и налоговом учете
- c. начислите амортизацию в бухгалтерском и налоговом учете
- d. определите финансовый результат от выбытия автомобиля в бухгалтерском и налоговом учете
- e. составьте налоговый регистр на финансовый результат от выбытия объекта и его списания.

#### Задание 20

Актив предприятия за отчетный период составил 1400 млн. руб. Для производства продукции оно использовало 800 млн. руб. собственных средств и 600 млн. руб. заемных. В результате производственной деятельности прибыль предприятия до

уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила 400 млн. руб. При этом финансовые издержки по заемным средствам составили 55 млн. руб. В отчетном периоде налог на прибыль составил 18%. Требуется рассчитать для данного предприятия: чистую прибыль; прибыль; чистую рентабельность собственных средств. И обосновать решение о структуре капитала.

#### Задание 21

Учредительным договором АО «Свет» предусмотрен уставный капитал 2000 тыс.руб. (выпущено 500 акций). Состав участников: АО «Капитал»- 240 акций; ООО «Дельта» – 160 акций, Иванов И.И.- 100 акций. АО «Капитал» внесен в уставный капитал грузовой автомобиль ( в АО «Капитал» согласованная стоимость соответствует остаточной стоимости, счет-фактура по НДС представлена), ООО «Дельта» внесены безналичные денежные в сумме 500 тыс.руб., Ивановым И.И. исключительное право на промышленный образец по стоимости оценщика — 450 тыс. руб.

1. В бухгалтерском учете сделаны записи:
2. Д 01 К 80 - 960000 руб. Д 51 К 80 — 500000 руб.
3. Д 01 К 80 — 450000 руб. Д 97 К 80 — 90000 руб.

Задание: 1. проверьте правильность записей, составленных бухгалтерией организации в ходе аудита

2.определите влияние операции на налоговую нагрузку.

3.примите управленческое решение на основании сделанных выводов.

#### Задание 22

1) Организация заключила договор на приобретение грузового автомобиля – 2950000, в т.ч. НДС. 15.04.201\_ взят кредит в банке – 2000000 руб. на 3 месяца под 18 % годовых. Ставка ЦБ – 8,25% 20.04.201\_ перечислено поставщику за автомобиль. За консультацию 15.04. 201\_ оплачено за установку доп. оборудования 23 600, в т.ч. НДС, 17.04.201\_ поставлен на учет в ГИБДД, пошлина — 2000 руб. и принят к бухгалтерскому учету. Срок полезного использования – 7 лет, относится к 4 амортизационной группе. Амортизация в бухгалтерском учете и налоговом учете начисляется линейным способом.

В бухгалтерском учете сделаны записи:

- Д 08 К 60 2500000
- Д 19 К 60 450000
- Д 51 К 67 2000000
- Д 91.2 К 67 — 90000
- Д 08 К 60 — 23600
- Д 26 К 68 — 2000
- Д 01 К 08 — 2523600
- Д 01 К 02 - 30043

По данным организации стоимость автомобиля в налоговом учете соответствует бухгалтерскому учету.

Задание:

1. проверить в результате аудита правильность определения первоначальную стоимость в бухгалтерском и налоговом учете.

2. исправьте бухгалтерские записи
3. определите влияние ошибок на налоги
4. сделайте выводы и предложите варианты управленческих решений

2) Организация в июле 2013 г. приобрела ноу-хау за 354000 руб., в т.ч. НДС. Расходы по внедрению — 20000 руб. В августе принято к учету. Срок использования – 5 лет. Амортизация начисляется линейным способом. В сентябре следующего года ноу-хау продано за 295000 руб., в т.ч. НДС, расходы, связанные с продажей- 17700, в т.ч. НДС.

В бухгалтерском учете сделаны записи:

Д 04 К 60 300000

Д 19 К 60 54000

Д 26 К 60 20000

Д 05 К 04 — 5000 за 15 месяцев = 75000

Д 91.2 К 04 — 225000

Д 51 К 91.1 — 250000

Д 51 К 68 — 45000.

Д 91.9 К 99 — 25000.

Задание:

1. проверить в результате аудита правильность бухгалтерских записей по формированию стоимости объекта и финансового результата
2. определите влияние ошибок на налоги
3. сделайте выводы и предложите альтернативные варианты учетной политики организации.

Задание 23

Описание ситуации: Небольшое кафе в парке отдыха, одно из многих, имеет 9 столиков. Посетители, увидевшие свободный столик, садятся и их обслуживают. Время пребывания клиентов за столиком распределено экспоненциально и в среднем составляет 24 минуты.

Если свободных мест нет, люди проходят мимо в расположенные неподалеку практически такие же кафе. Поток потенциальных клиентов можно считать пуассоновским, его интенсивность – 1 человек (пара или группа) за 2 минуты.

Контрольный вопрос

Хозяин подумывает немного расширить кафе и довести количество столиков до дюжины. Принесет ли ему выгоду этот шаг, если занятый столик приносит 750 рублей в час, из которых остается оплатить содержание одного столика – 300 рублей (за столик)?

Какое количество столиков принесет ему наибольшую прибыль?

Задание 24

Изучите ситуацию и работайте финансовый план и прогноз изменения финансовых показателей.

Кейс «Будущее плазмы»

Компания ArtSystems специализируется на продаже плазменных панелей. До недавнего времени продавцам этого престижного товара можно было

позавидовать: маржа была высокой, и спрос на модный товар неизменно увеличивался. Но за последние два года цены упали почти вдвое, а конкуренция возросла. И сейчас руководство ArtSystems стоит перед проблемой: оставаться на рынке или уйти с него?

#### *Выход на панель*

Компания ArtSystems была создана в 2002 году. «На самом деле рынок плазменных панелей интересовал меня давно. Непосредственно на нем я не работал, но знал специфику рынка и продукта,— вспоминает управляющий партнер компании ArtSystems Александр Цыганов.— Я был уверен, что могу лучше других представить продукт клиентам, предложить им что-то новое». Плазменные панели, как и любая техническая новинка, товар специфический. Однако может стать золотой жилой для тех, кто в нем разбирается. Первоначально ArtSystems не могла похвастаться солидным опытом работы с этим продуктом. Но постепенно ее специалисты (в основном это выпускники МГТУ им. Н.Э. Баумана) освоили и сложные аспекты установки и обслуживания панелей. Компания оснащала техникой конференц-залы в офисах, коттеджные поселки, торговые площади, продавала сопутствующее акустическое оборудование. «Сначала все строилось на обычных продажах. Потом ситуация на рынке поменялась. Покупателя перестало интересовать приобретение плазменных панелей как таковых взамен обычного телевизора. Еще два года назад это было модно. А сейчас клиенту нужно предлагать комплексную услугу, которая включает в себя проектирование, инсталляцию. Данные это подтверждают: год назад количество розничных продаж (без сопутствующих услуг и дополнительных решений) составляли несколько десятков плазменных панелей в месяц, сейчас это количество не превышает пятнадцати штук»,— рассказывает Александр Цыганов. Так что в ArtSystems решили уйти из розницы и сфокусироваться на предоставлении комплекса услуг.

#### *Все ниже и ниже*

Вторая неприятная для продавцов тенденция на рынке – удешевление продукта. По данным компании IDC, за последние полтора года «плазма» подешевела на 30–40%. Когда модная новинка пришла на российский рынок, цена панели от производителя – компании Fujitsu – составляла \$17–20 тыс. Теперь ее можно купить за \$7 тыс. В ArtSystems говорят, что в течение года товар, скорее всего, попадет в категорию обычных потребительских товаров. Дополнительный фактор, играющий на снижение цен,— деятельность фирм-однодневок, предлагающих панели значительно дешевле. «Интернет пестрит предложениями единичной номенклатуры по бросовым ценам. Клиент приходит к нам и говорит: а я в интернете видел не за шесть тысяч, а за пять. И переубедить его сложно. А ведь понятно, что у нас расходы выше, чем у однодневок,— офис, реклама, магазины»,— не скрывает своей досады Александр Цыганов. Собственно, и сами производители, как отечественные («Ситроникс», «Ролсен»), так и корейские, уже поставили производство панелей на поток и предлагают их по цене \$3–3,5 тыс.

#### *Как отличиться*

Чтобы найти свою нишу и повысить добавленную стоимость, с мая этого года ArtSystems стала предлагать клиентам дополнительные услуги. Подтолкнул к этому и сам характер запросов покупателей. Например, требование

эсклюзивности. Клиенты хотят, чтобы технологическое решение не повторялось и было разработано «под ключ». Теперь в компании есть технология авторского надзора, которая гарантирует, что система не будет в точности воспроизведена у другого клиента.

Другой пример – недавно организованная компанией круглосуточная служба поддержки. «Мы пытаемся войти в положение клиента, который сидит себе дома где-нибудь в Жуковке, смотрит ночной выпуск новостей. Вдруг у него что-то сломалось. Для него это серьезная проблема. Но он знает, что может в любое время позвонить нам. Понятно, что служба поддержки не загружена, это скорее имиджевый ход. Но он оправдан», – поясняет господин Цыганов. Кроме того, ArtSystems решила сделать акцент на продуманности и законченности технологического решения, соблюдении правил установки плазменных панелей. Для Александра Цыганова важна основательность: «В основном как делается? Поставили панель, колонки, все играет, все хорошо... Серьезными расчетами мало кто занимается. На самом деле есть ряд требований к помещению, его форме, шумоизоляции. И мы их строго соблюдаем. Здесь наша сильная сторона – квалифицированные специалисты, которые знают, как правильно построить домашний кинотеатр. Но, естественно, такая установка и стоит больше – 5–10% от цены технического решения». Кроме того, ArtSystems предлагает дополнительное оборудование. Согласно статистике компании, в среднем его заказывают на 10% от стоимости самой панели.

#### *Ассортиментная поддержка*

Специализацией на комплексных решениях компания не ограничилась. Перспективы развития рынка туманны, поэтому было решено подстраховаться. Совсем недавно у компании появилось еще одно направление деятельности. Она стала заниматься розничными продажами продукции компании FujitsuSiemens. «1 сентября как официальные партнеры FujitsuSiemens, мы диверсифицировались и открыли первый в России и СНГ розничный магазин по продаже всей продуктовой линейки этой компании. Ассортимент – потребительские товары от комплектующих и сумок для ноутбуков до серверов для корпоративных клиентов. Магазин монобрендовый – в нем представлена продукция только одного производителя. В общем, мы шагнули в розницу».

#### *Без опоры*

И все же, не чувствуя твердой почвы под ногами, компания активно ищет способы снизить риски работы на рынке плазменных панелей. Однако проблема остается: что делать, если потребители со временем найдут другую дорогую игрушку и спрос на основную продукцию компании упадет? В последнее время за рекламу плазменных панелей активно взялись торговые сети. А это явный знак того, что вскоре товар если не станет ширпотребом, то уж точно перестанет быть эксклюзивом. Монобрендовый магазин тоже не дает гарантий доходности, хотя в компании и возлагают на него большие надежды. Логичным кажется выход на корпоративный сектор, который активно растет. Однако Александр Цыганов настроен пессимистично: «Корпоративные клиенты ищут дешевые решения. Там идут тендерные продажи, и цена по ним еще ниже. Иногда приобретаются аналоги отечественных производителей – "Ситроникс", например. В итоге получают копейки. А у меня еще большие риски, которые съедают прибыль.



Одна транспортировка чего стоит! А ведь стоит панели треснуть – я ее уже никому не смогу продать». В целом тенденции российского рынка повторяют то, что уже прошел Запад: объемы продаж плазменных панелей растут, но цены катастрофически падают. В России объемы продаж сравнительно невелики, а падение цен для продавцов еще болезненнее, так как не компенсируется ростом объемов продаж.

Александр Цыганов: «Непонятно, есть ли у компании будущее на этом рынке. Или, может быть, имеет смысл уйти из этого бизнеса, не дожидаясь падения рентабельности. Поскольку на карту поставлено будущее компании, мы готовы вложить в решение проблемы до \$100 тыс., если бы это привело к положительным сдвигам».

*Вопросы к кейсу.*

Что может послужить причиной изменений в компании?

#### Задание 25

Автоматическая телефонная система фирмы «Такси по телефону» может поставить в очередь максимум 3-х клиентов. Каждый из операторов, работающих в системе, тратит в среднем на принятие заказа такси 2 мин. Звонки же поступают в среднем 1 раз в минуту. Распределение времени обслуживания и интервала времени между звонками – экспоненциальное. Один клиент в среднем приносит прибыль \$5. Если клиент не дозванивается, он вызывает такси другой компании. Если в данный момент нет свободных такси, клиент также будет потерян. Данная компания имеет парк из 22 такси, среднее время обслуживания пассажира 20 мин (распределено экспоненциально). Водитель получает \$6 в час, а оператор \$4.

В настоящий момент фирма имеет четырех операторов.

#### **Контрольный вопрос:**

Какова упущенная выгода фирмы от потери не дозвонившихся или неудовлетворенных клиентов?

Каково оптимальное количество операторов?

#### Задание 26

Строительная фирма с сорокалетней историей с трудом приспосабливается к нынешней ситуации на строительном рынке Москвы. По мнению руководства, компания висит между небом и землей, выпав из одной ниши и не найдя себе новую. В то же время потенциал предприятия далеко не исчерпан. Его руководители надеются найти рычаг, который позволит переломить негативную тенденцию. Предыстория Фирма «Специализированное управление-180» (далее – Фирма) занимается реконструкцией и ремонтом зданий в Москве с 1964 года. Работы велись на десятках объектов одновременно, в их числе были Музей Ленина, Государственный музей изобразительных искусств имени Пушкина, посольства и театры. В 1980-е годы в штате состояли до 650 человек. По словам Станислава Кононенко, заместителя генерального директора, репутация Фирмы была безупречной, ей поручали самые ответственные объекты. В начале 1990-х Фирма, как и огромное количество других строительных компаний, ушла из государственного подчинения. В свою очередь ее (что тоже типично для ситуации тех лет) в поисках успеха стали покидать квалифицированные кадры, создавая

собственные компании (всего таких «уходов» в Фирме насчитали тринадцать). Несмотря на общую неразбериху, в первые годы самостоятельного плавания затруднений с получением заказов не было – выручали широкие связи руководства. После кризиса 1998 года отток кадров продолжался, и спасавший Фирму запас прочности был исчерпан. Началось снижение объемов производства. Причины очевидны – спад в отрасли после кризиса и упомянутые кадровые проблемы. Еще одним негативным фактором стала резко выросшая конкуренция со стороны компаний, использующих труд приезжих рабочих. Гастарбайтеры готовы были работать круглосуточно, довольствуясь куда меньшей зарплатой, чем столичные кадры.

#### *Между небом и землей*

В результате Фирма, вся структура которой была настроена на выполнение больших объемов работ, была вынуждена браться за непривычные заказы – ремонт квартир и офисов. Это привело к повышению издержек. Были заказы на строительство коттеджей и «евроремонт» больших квартир (в данном случае заказчики больше смотрят на квалификацию рабочих и качество исполнения работ, чем на затраты), но попыток закрепиться в этой нише предпринято не было. Главная установка была на поиск заказов, соответствующих структуре Фирмы, а не тех, которые дали бы ей возможность приспособиться к изменившимся внешним условиям. Но единственно надежный источник получения удовлетворявших Фирму заказов – старые связи (читай: люди, распределяющие заказы) – постепенно иссякал. У новых заказчиков были свои подрядчики. В 2000 году строительный комплекс Москвы пришел в себя после кризиса (а сейчас рост отрасли можно назвать взрывным). Начали появляться заказы, которые распределялись теперь в основном на конкурсной основе. Но, по словам Станислава Кононенко, тендер за тендером выигрывали компании, имевшие возможность демпинговать, поскольку использовали труд гастарбайтеров. Они практически не имели постоянных рабочих, а временным платили «в конверте».

Существенно экономя на налогах, такие подрядчики имели колоссальное преимущество в себестоимости. А Фирма несла бремя содержания постоянного штата, исправно выплачивая налоги, больничные и отпускные. Естественно, все это отражалось на себестоимости работ. Попытки получить нужный объем работ конкурсным путем закончились плачевно. Так, только в первом квартале 2001 года Фирма участвовала в тендерах на общую сумму 60 млн. рублей, а заказов получила лишь на 2 млн. рублей.

#### *Попытки выплыть*

Станислав Кононенко, пришедший в Фирму в 2002-м, говорит, что в 2002–2003 годах в компании переосмыслили ситуацию. Фирма начала активно участвовать в конкурсах на выполнение городского заказа. Но особых успехов на этом поприще также не достигла. Оказалось, что результаты большинства конкурсов predeterminedены: обычно тендеры не более чем формальность, а подряды получают исключительно «свои» компании. Господин Кононенко вспоминает ситуацию, когда Фирма по девяти лотам предложила снижение цены на 7,5% (против 0,5% у конкурентов), а получила только один. После чего и по нему заказчик пытался вдвое снизить объем финансирования и изменить перечень

работ, чтобы наиболее выгодные работы достались «протее». В Фирме понимают, что формально выходом из ситуации может стать обращение в суд, но тогда есть риск превратиться из строительной компании в адвокатскую контору – настолько этот случай типичен. С той же целью – получение заказов – Фирма стала членом нескольких отраслевых союзов и Торгово-промышленной палаты Москвы. На сегодняшний день участие в этих организациях сколько-нибудь обнадеживающих результатов не дало. Дальше уплаты членских взносов и посещения всевозможных заседаний, конференций и «круглых столов» дело не шло. Тогда в Фирме попытались использовать современные маркетинговые технологии – последние три года она размещает рекламу в московских телефонных справочниках, создала сайт. Но ощутимых результатов и это не принесло.

Правда, выгодные заказы фирма эпизодически продолжает получать, но это происходит опять-таки благодаря оставшимся связям руководства. В Фирме понимают, что делать на них ставку нельзя. В итоге с полной загрузкой она работает не часто. Высококвалифицированные рабочие вынуждены сидеть дома или искать временную работу в частном порядке, что ведет к ухудшению морального климата в коллективе, снижению качества работ и падению авторитета руководства. Когда же появляется объект, собрать рабочих, которые заняты на стороне, становится все труднее и труднее. Среди инженерно-технических работников Фирмы преобладают представители старшего поколения, проработавшие здесь 15–25 лет. Проблемы с их мотивацией очевидны. Напрашивается простое решение – заменить старого немотивированного прораба на молодого, заряженного на успех. Но в связи с низкой загрузкой уровень зарплат, который Фирма может предложить ИТР, весьма низок – 10–15 тыс. рублей. Для сравнения: выпускники Московского государственного строительного университета без опыта работы начинают проявлять интерес лишь в том случае, если им обещают зарплату от 20 тыс. рублей в месяц. Так что на рынке квалифицированной рабочей силы предложение Фирмы неконкурентоспособно.

*Что в итоге?*

Количество сотрудников по сравнению с годами процветания значительно сократилось – сегодня в Фирме работает всего 75 человек. Однако весь персонал имеет высокую квалификацию – практически 100% сотрудников имеют стаж работы более десяти лет. У Фирмы есть собственное оборудование, необходимое для полноценной деятельности: компрессоры, лебедки, леса, мобильные склады и бытовки, контейнеры для вывоза мусора и проч. Фирма владеет участком земли, на котором располагаются склад и автобаза. Работает служба снабжения. Структурно Фирма до сих пор ориентирована на выполнение крупных заказов. Такой, например, был выполнен в 2003 году, тогда компания получила заказ на реконструкцию завода (объем работ – 18 тыс. \_К. м). Но стабильного канала их поступления нет, и Фирма вынуждена браться практически за любой заказ, включая совсем мелкие. По сути, единственным стабильным источником дохода Фирмы является непрофильная деятельность – имея в собственности офис, она сдает свободную площадь в аренду. У Фирмы нет долгов, но нет и оборотных средств для развития.

### *Направление удара*

«Если делать все по учебнику, то нужно провести маркетинговые исследования, разработать план соответствующей рекламной компании и так далее», – говорят в Фирме. Но средств для этого нет. Да и будут ли работать «книжные методы» в нынешних специфических условиях строительного рынка, неизвестно. Для привлечения заказов Фирма планирует принять на работу нескольких менеджеров по продажам. Их заработная плата будет напрямую зависеть от стоимости привлеченных заказов. Так как Фирме тяжело конкурировать в низшем ценовом секторе, параллельно решено начать поиск стратегических партнеров среди архитектурно-дизайнерских бюро, которым требуется в первую очередь высокое качество работ. Предполагается активизировать работу по продвижению сайта Фирмы на известных поисковых машинах. Руководство не потеряло надежду на позитивные изменения в деятельности Фирмы – и сорокалетний опыт, и репутация среди заказчиков, и ситуация на рынке не дают оснований для беспросветного пессимизма.

### *Вопросы к заданию*

Какие изменения могут вывести компанию из сложившейся ситуации?

### *Ситуационный кейс 1*

Вы являетесь финансовым менеджером организации. В таблице представлены агрегированные балансовые данные этой организации, рассчитать абсолютные и относительные изменения показателей и сделать вывод.

#### **Наименование статей Сумма средств, тыс. руб.**

На 31 декабря 2014 г. На 31 декабря 2015 г. На 31 декабря 2016г.

<b>I.</b>	<b>948 463</b>	<b>689 029</b>	<b>1 090 726</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
<b>II. Оборотные активы</b>	<b>635 594</b>	<b>703 309</b>	<b>478 507</b>
Запасы и затраты	247 401	230 237	166 951
Дебиторская задолженность	380 282	454 187	301 047
Финансовые вложения	-	-	-
Денежные средства	7 911	18 885	10 509
<b>Баланс</b>	<b>1 584 057</b>	<b>1 392 338</b>	<b>1 569 233</b>
<b>III. Капитал и резервы</b>	<b>912 565</b>	<b>754 719</b>	<b>575 662</b>
<b>IV.</b>	<b>24 265</b>	<b>22 729</b>	<b>23 722</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
<b>V.</b>	<b>647 227</b>	<b>614 890</b>	<b>969 849</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	324 775	211 982	610 128

Кредиторская задолженность	322 452	402 908	359 721
<b>Баланс</b>	<b>1 584 057</b>	<b>1 392 338</b>	<b>1 569 233</b>

### *Ситуационный кейс 2*

Вы являетесь финансовым менеджером компании. По итогам прошедшего периода у Вас есть следующие данные: было реализовано продукции на 248 400 тыс. руб., из которых 67% – было оплачено в том же периоде, остальное – в следующем периоде; поступления от дебиторов составили – 84 725 тыс. руб. В тот же период было оплачено сырья и материалов – 91 516 тыс. руб., выплачено заработной платы – 93 540 тыс. руб., оплачено процентов по банковскому кредиту – 6 980 тыс. руб. выплачено дивидендов – 8 700 тыс. руб. Также организациям было закуплено оборудование на сумму 32 750 тыс. руб., в т.ч. выплачен аванс на сумму 15 200 тыс. руб.

Вам необходимо определить коэффициент ликвидности денежного потока и коэффициент эффективности денежного потока. Сделать выводы о текущем управлении денежными потоками и разработать рекомендации по улучшению показателей о повышении эффективности управления денежными потоками предприятия.

#### Тест 1

- Соответствие фаз проекта и целей оценки инвестиционного проекта
  - Принятия решения об инвестировании — инициация проекта
  - Разработки оптимальной схемы инвестирования — разработка проекта
  - Промежуточная оценка проекта, с целью принятия решения о дальнейшем инвестировании — реализация проекта
  - Финальная оценка результатов проекта – завершение проекта
- Из двух проектов уровень доходности выше у того, у которого ...
  - IRR-г больше
  - IRR больше
  - IRR меньше
  - выше объем выручки
- При принятии решения об инвестировании необходимо учитывать ...
  - инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования
  - инфляцию и риски
  - инфляцию и альтернативные варианты инвестирования
  - риски и альтернативные варианты инвестирования
- Проект убыточен, если...
  - $IRR > r$
  - $IRR = r$

- $IRR < r$
  - $IRR > 0$
  - $IRR > 1$
5. Дисконтирование – это ...
- процесс приведения будущих денежных сумм к их стоимости в текущий момент времени
  - учет инфляции при оценке инвестиционного проекта
  - расчет ставки дисконтирования
6. Проект является убыточным, если ...
- $NPV < 0$
  - $NPV = 0$
  - $NPV > 0$
  - $NPV < 0$  или  $NPV = 0$
  - $NPV$  не рассчитан
7. Дисконтирование осуществляется с помощью функций ...
- сложного процента
  - простого процента
  - очень-очень сложного процента
  - калькулятора
8. Ставка дисконтирования – это ...
- ежегодная ставка доходности, которая могла бы быть получена в настоящий момент от аналогичных инвестиций
- ставка банковского кредита
  - ставка рефинансирования
  - уровень скидок во время распродажи
9. Проект безубыточен, если ...
- $V/C > 0$
  - $V/C = 0$
  - $V/C < 0$
  - $V/C > 1$
10. Оценка инвестиционного проекта заключается в ...
- сравнении входящих и исходящих проектных потоков
  - расчете чистой текущей ценности проекта
  - анализе прибыли проекта
  - прогнозировании доходов и затрат
11. Из двух проектов наиболее эффективен тот, у которого ...
- индекс прибыльности (PI) больше
  - индекс прибыльности (PI) меньше
  - разница индекса прибыльности (PI) и ставки дисконтирования ( $r$ ) больше

- затраты (С) меньше
12. Инвестиции целесообразны в том случае, если период окупаемости ...
- не выходит за рамки жизненного цикла проекта
  - меньше 3 лет
  - выходит за рамки жизненного цикла проекта
  - не определен

## Тест 2

### 1. Составляющие стадии реализации проекта

- Организация и контроль выполнения проекта
- Анализ и регулирование выполнения проекта
- Ввод в эксплуатацию и принятие проекта заказчиком
- Документирование и анализ опыта выполнения данного проекта
- Формирование концепции проекта

### 2. Анализ состояния и обеспечение качества в проекте включает ...

контроль качества в проекте

- формирование отчетов для оценки выполнения качества
- процесс проверки соответствия имеющихся результатов контроля качества существующим требованиям
- формирование списка отклонений
- определение необходимых корректирующих действий по обеспечению качества в проекте

### 3. Анализ и регулирование выполнения проекта по стоимости включает ...

- распределение функциональных обязанностей и ответственности в соответствии с планом управления стоимостью и финансированием в проекте
- введение в действие системы управления стоимостью и финансированием в проекте
- учет фактических затрат в проекте
- анализ отклонений стоимости выполненных работ от сметы и бюджета
- прогнозирование состояния выполнения работ проекта по стоимости
- принятие решений о регулирующих воздействиях для приведения выполнения работ проекта по стоимости в соответствие с бюджетом

### 4. Организация и осуществление контроля качества в проекте включает ...

- контроль качества в проекте
- формирование отчетов для оценки выполнения качества
- процесс проверки соответствия имеющихся результатов контроля качества существующим требованиям
- формирование списка отклонений
- определение необходимых корректирующих действий по обеспечению качества в проекте

5. Контроль и регулирование контрактов включает ...
- закрытие контрактов
  - проведение торгов и выбор поставщиком и подрядчиков
  - заключение контрактов
  - учет выполнения работ по контракту
  - представление отчетности о выполнении контрактов
  - разрешение споров и разногласий

6. Завершение проекта – это стадия процесса управления проектом, включающая процессы ...

формирования концепции проекта

формирования сводного плана проекта

осуществления всех запланированных проектных работ

ввода в эксплуатацию и принятия проекта заказчиком, документирования и анализа опыта реализации проекта

7. Анализ деятельности и развитие команды проекта включает ...

формирование отчетов об исполнении работ проекта

регулирование оплаты, льгот и поощрений

реорганизацию команды в соответствии с прогрессом проекта

разработку концепции управления персоналом

создание финального отчета

расформирование команды

8. Метод освоенного объема позволяет ...

- определить отставание/опережение хода реализации работ по графику и перерасход/экономия бюджета проекта

- оптимизировать сроки выполнения проекта

- определить продолжительность отдельных работ проекта

- освоить максимальный объем бюджетных средств

- Реализация проекта – это стадия процесса управления проектом, результатом которой является ...

- санкционирование начала проекта

- утверждение сводного плана

- осуществление проектных работ и достижение проектных целей

- архивирование проектной документации и извлеченные уроки

9. Организация и подготовка контрактов в проекте включает ...

- распределение функциональных обязанностей и ответственности в соответствии с планом управления контрактами

- проведение торгов и выбор поставщиком и подрядчиков

- заключение контрактов

- закрытие контрактов

- представление отчетности о выполнении контрактов

- разрешение споров и разногласий



10. Организация и контроль выполнения проекта включает ...
- организацию управления предметной областью проекта
  - контроль выполнения проекта по временным параметрам
  - совершенствование команды проекта
  - формирование концепции управления качеством в проекте
  - заключительную оценку финансовой ситуации (постпроектный отчет)
  - заключительный отчет по проекту и проектную документацию
11. Система контроля будет эффективной при обязательном наличии ...
- планов работ
  - системы отчетности
  - внешнего независимого аудита
  - электронного документооборота
  - программного обеспечения для контроля над выполнением работ
  - отдела контроля в организационной структуре проектной команды
12. Организация и контроль выполнения проекта по стоимости включает ...
- распределение функциональных обязанностей и ответственности в соответствии с планом управления стоимостью и финансированием в проекте
  - учет фактических затрат в проекте
  - формирование текущей отчетности о состоянии стоимости и финансирования проекта
  - анализ отклонений стоимости выполненных работ от сметы и бюджета
  - анализ различных факторов, влияющих на позитивные и негативные отклонения от бюджета проекта
  - принятие решений о регулирующих воздействиях для приведения выполнения работ проекта по стоимости в соответствие с бюджетом
13. Анализ и регулирование изменений в проект включает ...
- обзор и анализ динамики изменений в проекте
  - текущую оценку изменений в проекте и достигнутых в связи с этим результатов
  - корректирующие действия
  - заключительный отчет о фактических изменениях в проекте
  - формирование архива изменений в проекте
  - формирование концепции управления изменениями в проекте
14. Последовательность действий по анализу и регулированию коммуникаций при выполнении проекта
- 1 Анализ сбоев и нарушений при обеспечении участников проекта необходимой информацией
  - 2 Анализ запросов на внесение изменений
  - 3 Анализ функционирования системы коммуникаций после внесения необходимых изменений

*Шкала оценки заданий:*

- Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.
- Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.
- Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.
- Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.

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

а) Основная литература:

1. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 03.12.2020). – Библиогр.: с. 380-384. – ISBN 978-5-394-03552-4. – Текст : электронный.

2. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л. М. Куприянова. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 157 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016300-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1094559> (дата обращения: 03.12.2020). – Режим доступа: по подписке.

3. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5915582eeda078.31720783](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783). - ISBN 978-5-16-012755-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1047178> (дата обращения: 17.11.2020). – Режим доступа: по подписке.

4. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2018. — 136 с. — ISBN 978-5-394-01703-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/119220> (дата обращения: 03.12.2020). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

5. Лысенко, Д. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Д. В. Лысенко. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 372 с. + CD-ROM. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-003985-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002725> (дата обращения: 17.11.2020). – Режим доступа: по подписке.

6. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : практическое пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_59d72ccb65f441.47292660. - ISBN 978-5-16-013070-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1082971> (дата обращения: 17.11.2020). – Режим доступа: по подписке.

7. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> (дата обращения: 03.12.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.

8. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-010828-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1003848> (дата обращения: 17.11.2020). – Режим доступа: по подписке.

## **VI. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (или модуля)**

1. Перечень доступных для ТвГУ информационных ресурсов:

- Доступ к Научной электронной библиотеке eLIBRARY.RU;
- Доступ к информационно-правовой системе ФСО России "Эталонный банк данных правовой информации "Законодательство России";
- Доступ к справочно - правовой системе "КонсультантПлюс";
- Коллекция электронных книг Оксфордско-Российского фонда;
- Доступ к Электронной библиотеке диссертаций РГБ;
- Доступ к базе данных ПОЛПРЕД;
- Доступ к ресурсам АРБИКОН (сводные каталоги российских библиотек и информационных центров);
- Доступ к базам данных Всемирного Банка (The World Bank): World Development Indicators (WDI), Global Development Finance (GDF), Africa Development Indicators (ADI), Global Economic Monitor (GEM).

2. Имеется доступ к системам:

- Вопросы государственного и муниципального управления <http://ecsocman.hse.ru/>
- «Архив научных журналов» (создана Некоммерческим партнерством «Национальный электронно-информационный консорциум» (НП НЭИКОН)) (<http://archive.neicon.ru/xmlui/>)

3. ТвГУ имеет подписку на коллекцию из 331 российских журналов в полнотекстовом электронном виде, в том числе:

- Вопросы статистики
- Вопросы экономики
- Государство и право
- Деньги и кредит
- Известия Российской академии наук
- Теория и системы управления
- Маркетинг и маркетинговые исследования
- Мировая экономика и международные отношения
- Финансы и кредит.

4. В ТвГУ поступают журналы в бумажном виде:
- Вестник банка России 2011-2017
  - Статистический бюллетень банка России 2010-2016
  - Эффективное антикризисное управление 2010-2016

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

Организуя свою работу по освоению дисциплины, обучающиеся должны:

– использовать рекомендуемый режим и характер учебной работы по изучению дисциплины, по практическому применению изученного материала, по выполнению заданий в ходе текущего и промежуточного контроля, по использованию информационных технологий и др.;

– ознакомиться с методическими указаниями по дисциплине, перечнем учебно-методических изданий, рекомендуемых для подготовки к занятиям и выполнения самостоятельной работы, а также с методическими материалами на бумажных и/или электронных носителях, выпущенных кафедрой;

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

*1. Работа с источниками, указанными в разделе основной и дополнительной литературы.* В ходе изучения дисциплины обучающимся необходимо использовать: материалы, представленные преподавателем в ходе аудиторных занятий; законодательные и нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность экономических агентов в исследуемой сфере; источники, указанные в разделе основной и дополнительной литературы и др.

*2. Самостоятельное изучение тем дисциплины.* В ходе самостоятельного изучения материала обучающиеся могут оформлять конспекты по изучаемой теме, которые повышают качество освоения материала, а также подготовиться к проведению промежуточной аттестации. Для наглядности и удобства запоминания материала рекомендуется активно использовать при конспектировании рисунки, схемы и таблицы.

*3. Подготовка к занятиям.* В ходе подготовки к занятиям обучающиеся должны следовать методическим рекомендациям преподавателя, учитывая что часть вопросов выносятся на обсуждение на занятиях. Одной из основных форм текущего контроля подготовки обучающихся к занятиям является устный ответ, доклад, презентация, контрольное тестирование, выполнение ситуационных заданий и др.

*4. Подготовка к промежуточной аттестации.* При подготовке к промежуточной аттестации обучающиеся должны опираться на учебный материал, полученный в ходе занятий, а также на процесс самостоятельного изучения дисциплины. В ходе промежуточной аттестации оценивается степень сформированности компетенций, указанных в рабочей программе по дисциплине. При этом учитываются результаты самостоятельной работы и результаты текущего контроля.

## *Требования к рейтинг-контролю обучения в ТвГУ*

Оценка знаний по 100-балльной шкале в соответствии с рейтинговой системой ТвГУ согласно «Положения о рейтинговой системе обучения студентов ТвГУ», утвержденного ученым советом ТвГУ 31.05.2017 г.

### **Тематика рефератов по дисциплине**

1. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
2. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
3. Структура и содержание системы управления финансами на предприятии.
4. Эволюция финансового менеджмента.
5. Финансовые рынки: классификация и характеристика.
6. Финансовые институты на рынке ценных бумаг. Принципы государственной политики на рынке ценных бумаг.
7. Фундаментальные концепции финансового менеджмента. Производные финансовые инструменты.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
10. Категория риска в финансовом менеджменте.
11. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
12. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
13. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
14. Методы финансового планирования. Финансовое прогнозирование.
15. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь.
16. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте.
17. Методы расчета критического объема продаж.
18. Оценка производственного леввериджа.
19. Оценка финансового леввериджа.
20. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе.
21. Особенности различных схем начисления процентов.
22. Доходность финансового актива: виды и оценка.
23. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования.
24. Методы оценки инвестиционных проектов. Сравнительная характеристика критериев оценки.
25. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции.
26. Зарубежные источники финансирования компании.
27. Балансовые модели управление источниками финансирования.
28. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала.
29. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
30. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
31. Основы теории структуры капитала. Основные положения теории Модильяни-Миллера.
32. Дивидендная политика предприятия и нормативные документы, регулирующие ее.
33. Дивидендная политика предприятия и факторы ее определяющие.

34. Порядок выплаты дивидендов.
35. Виды дивидендных выплат и их источники.
36. Дивидендная политика предприятия и регулирование курса акций.
37. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала. Портфель ценных бумаг.
38. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования.
39. Особенности управления финансами компании в случае изменения ее организационно-правовой формы.
40. Разработка финансовой стратегии организации.

*Шкала оценки рефератов:*

Оригинальность текста составляет свыше 50%.

- Привлечены наиболее известные работы по теме исследования – 5 баллов.
- Отражение ключевых аспектов темы, но отдельные вопросы не раскрыты – 4 балла.
- Реферат опирается на учебную литературу и/ или устаревшие издания – 3 балла.
- Фрагментарное отражение ключевых аспектов темы. Частичное соответствие содержания теме и плану реферата – 0 баллов.

Примеры тестов в рамках текущего контроля

1. Концепция временной стоимости денег предполагает ...
  - а) не существует бесплатных источников финансирования;
  - б) получение дохода чаще всего сопряжено с риском;
  - в) стоимость денежной единицы, имеющейся сегодня, неравноценна стоимости денежной единицы, ожидающейся в будущем;
  - г) денежные средства рекомендуется вкладывать только под ставку сложного процента.
  
2. Субъектом управления в финансовом менеджменте являются ...
  - а) финансовые отношения;
  - б) финансовые ресурсы;
  - в) организационная структура управления финансами;
  - г) менеджеры и специалисты.
  
3. В состав собственного капитала предприятия входят ...
  - а) нераспределенная прибыль;
  - б) облигационные займы;
  - в) кредиты банков;
  - г) резервный капитал.
  
4. Дивидендная политика – это ...
  - а) политика выплаты дивидендов;

- б) политика получения дивидендов;
- в) политика получения прибыли;
- г) политика распределения прибыли.

5. В состав заемных средств предприятия входят ...

- а) прибыль;
- б) товарные кредиты;
- в) коммерческие кредиты;
- г) облигационные займы.

6. К видам банковского кредита относятся ...

- а) коммерческий кредит;
- б) овердрафт;
- в) кредитные линии;
- г) товарный кредит.

7. Стоимость капитала принято измерять ...

- а) в процентах;
- б) в денежных единицах;
- в) в абсолютных единицах;
- г) в относительных единицах.

8. Эффект финансового рычага показывает ...

- а) отношение заемного капитала к собственному капиталу;
- б) изменение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;
- в) изменение рентабельности активов;
- г) величину рыночной стоимости предприятия.

9. Денежный поток с равными временными интервалами – это ...

- а) андеррайтинг;
- б) аллонж;
- в) аваль;
- г) аннуитет.

10. Бюджет движения денежных средств – это инструмент ...

- а) стратегического управления;
- б) оперативного управления;
- в) инвестиционного управления;
- г) эффективного управления.

11. Путем наращения определяется:

- 1) FV
- 2) PV
- 3) V
- 4) YTM.

12.  $FM1(r, a) = (1 + r)^a$  называется:

- 1) мультиплицирующий множитель для единичного платежа
- 2) дисконтирующий множитель для единичного платежа
- 3) мультиплицирующий множитель для аннуитета
- 4) дисконтирующий множитель для аннуитета.

13. По видам деятельности денежные потоки бывают:

- 1) постнумерандо и пренумерандо
- 2) прямые и косвенные
- 3) текущие, инвестиционные и финансовые
- 4) положительные и отрицательные.

14.  $FM2(r, a) = 1 / (1 + r)^a$  называется:

- 1) мультиплицирующий множитель для единичного платежа
- 2) дисконтирующий множитель для единичного платежа
- 3) мультиплицирующий множитель для аннуитета
- 4) дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- 1) увеличивает годовую эффективную процентную ставку уменьшает годовую эффективную процентную ставку
- 2) не изменяет годовую эффективную процентную ставку
- 3) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

16.  $FV$  – это величина:

- 1) исходного капитала
- 2) наращенной стоимости
- 3) внутренней стоимости
- 4) рыночной стоимости.

17. Модель  $PV = A/r$  используется для оценки:

- 1) бессрочного аннуитета постнумерандо
- 2) бессрочного аннуитета пренумерандо
- 3) акции с равномерно возрастающим дивидендом
- 4) безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

18. Аннуитет – это:

- 1) доход, планируемый к получению в определенном году
- 2) дисконтированная стоимость
- 3) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени.
- 4) дисконтирующий множитель.

19. К базовым концепциям финансового менеджмента относится:



- 1) Теория структуры капитала
- 2) Кейнсианская теория
- 3) Теория дисконтированного денежного потока
- 4) Верны утверждения А и В.

20. Предикативные модели – это:

- 1) описательные модели
- 2) факторные модели
- 3) прогнозные модели
- 4) детерминированные модели.

*Шкала оценки выполнения тестов:*

- 75% правильных ответов – 5 баллов.
- 65% правильных ответов – 4 балла.
- 55% правильных ответов – 3 балла.
- Менее 50% правильных ответов – 0 баллов.

### **VIII. Перечень педагогических и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (или модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (по необходимости)**

Современный образовательный процесс предусматривает использование разнообразных образовательных технологий обучения в том числе, информационных и электронных технологий обучения, активных и интерактивных технологий, дистанционных, сетевых форм обучения и т.д.

*Информационные и электронные технологии обучения* – образовательные технологии, использующие специальные технические и электронные информационные средства (ПК, аудио, кино, видео, CD, DVD или flash-карты).

### **Использование информационных технологий и активных методов обучения**

Под инновационными методами в высшем профессиональном образовании подразумеваются методы, основанные на использовании современных достижений науки и информационных технологий в образовании. Они должны быть направлены на повышение качества подготовки специалистов путем развития у студентов творческих способностей и самостоятельности (методы проблемного и проективного обучения, исследовательские методы, тренингов формы, предусматривающие актуализацию творческого потенциала и самостоятельности студентов и др.).

*Деятельные технологии* включают в себя анализ производственных ситуаций, решение ситуационных задач, деловые игры, моделирование профессиональной деятельности в учебном процессе, контекстное обучение организации профессионально-ориентированной учебно-исследовательской работ. Ведущая цель таких технологий – подготовка профессионала-специалиста, способного квалифицированно решать профессиональные задачи. Ориентация

при разработке технологий направлена на формирование системы профессиональных практических умений, по отношению с которым учебная информация выступает инструментом, обеспечивающим возможность качественно выполнять профессиональную деятельность.

*Создание электронных образовательных ресурсов в рамках самостоятельной работы студентов.* Такой подход позволяет решить следующие проблемы:

- повышение мотивации студентов к изучению специальных дисциплин, так как при создании ресурса студенты сталкиваются с необходимостью приобретения навыков работы с множеством прикладных программ;
- повышение качества изучения прикладных программ;
- расширение спектра самостоятельной учебной работы студентов;
- получение готового продукта;
- познавательное исследование предметной области в целом;
- воспитание полноправного члена информационного общества.

Создание студентами электронного обучающего мультимедийного ресурса значительно индивидуализирует учебный процесс, увеличивают скорость и качество усвоения учебного материала, существенно усиливают практическую направленность, в целом - повышают качество образования.

*Метод инновационного обучения «один-одному».* Данный метод является одним из методов индивидуализированного преподавания, для которого характерно взаимоотношения обучаемого с преподавателями на основе не только непосредственного контакта, но и посредством электронной почты. Данный метод целесообразно применять в рамках организации самостоятельной работы студентов.

*Метод инновационного обучения на основе коммуникаций «многие-многим».* Для данного метода характерно активное взаимодействие между всеми участниками учебного процесса. Интерактивные взаимодействия между самими студентами, между преподавателем и студентами является важным источником получения знаний посредством проведения: ситуационный анализ, «мозговая атака», «круглый стол», дискуссия и др.

*Перечень программного обеспечения:*

Microsoft office professional (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)
Microsoft Windows Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)
Microsoft office professional (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)
Microsoft Windows Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)

#### **IX. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (или модулю)**

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает (в соответствии с паспортом аудитории):

- специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;

- мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, учебная аудитория № 317, 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, кафедра, доска, переносной мультимедийный проектор, переносной экран, переносной ноутбук.
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, учебная аудитория № 307, 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, кафедра, доска, переносной мультимедийный проектор, переносной экран, переносной ноутбук.

Учебная аудитория согласно паспорта 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, кафедра, доска, переносной мультимедийный проектор, переносной экран, переносной ноутбук.	Microsoft Windows 10 Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017) MS Office 365 pro plus (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017) Microsoft Visual Studio Professional 2012 (Акт предоставления прав № Tr035055 от 19.06.2017)
Учебная аудитория № 311а, 305 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, доска, переносной ноутбук.	Microsoft Windows 10 Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017) MS Office 365 pro plus (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)
Кафедра экономики предприятия и менеджмента 311 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, стационарный компьютер, принтер.	Adobe Reader XI (11.0.13) – Russian (бесплатно) Google Chrome (бесплатно) Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (антивирус) Microsoft office professional 2016 (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017) OpenOffice 4.1.1 (бесплатно) Qt 5.6.0 (бесплатно) WinDjView 2.0.2 (бесплатно) ИКТС 1.21 Microsoft Windows 10 Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)
Кабинет тьюторов 110 170021, Тверская область, г. Тверь, ул. 2-я Грибоедова, д. 22	Столы, стулья, стационарный компьютер, принтер.	Adobe Reader XI (11.0.13) – Russian (бесплатно) Google Chrome (бесплатно) Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (антивирус) Microsoft office professional 2016 (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017) OpenOffice 4.1.1 (бесплатно) Qt 5.6.0 (бесплатно) WinDjView 2.0.2 (бесплатно) ИКТС 1.21 Microsoft Windows 10 Enterprise (Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017)

## **Х. Сведения об обновлении рабочей программы дисциплины (или модуля)**

№ п.п.	Обновленный раздел рабочей программы дисциплины (или модуля)	Описание внесенных изменений	Дата и протокол заседания кафедры, утвердившего изменения

1.	4-10 разделы	Корректировка разделов рабочей программы в связи с обновлением исходной информации.	Протокол заседания кафедры экономики предприятия и менеджмента №3 от 29.05.2017 г.
2.	5 раздел	Корректировка раздела рабочей программы в связи с обновлением исходной информации	Протокол заседания кафедры экономики предприятия и менеджмента №1 от 28.08.2021 г.