

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
инклюзивного высшего образования  
«Московский государственный гуманитарно-экономический университет»

---

Факультет экономики  
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по УМР  
Ковалева М.А.

2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

образовательная программа направления подготовки  
38.03.01 «Экономика»  
Блок Б1.В.ДВ.10.01

Профиль подготовки

**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

Квалификация (степень) выпускника - Бакалавр

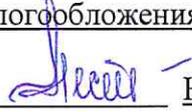
Форма обучения: очная

Семестр 7

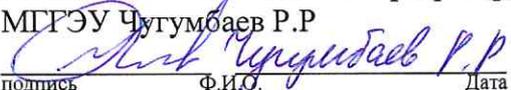
Москва  
2020

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата), утвержденного Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 1327 от 12.11.2015 г. «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата).  
Зарегистрировано в Минюсте России «30» 11. 2015 г. № 39906

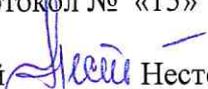
Составители рабочей программы: МГГЭУ, каф. финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, профессор, заведующий кафедрой

 место работы, занимаемая должность  
Нестеренко Ю.Н. « 7 » 07 2020 г.

**Рецензент:** к.э.н. доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения  
МГГЭУ Чугумбаев Р.Р

 « 7 » 07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения (протокол № «15» от 09.07. 2020 г.)

Заведующий кафедрой  Нестеренко Ю.Н. « 9 » 07 2020 г.

СОГЛАСОВАНО

Начальник  
Учебно-методического управления

« 28 » 08 2020 г.  И.Г. Дмитриева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО

Декан  
факультета

« 28 » 08 2020 г.  Л.В. Дегтева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО

Заведующий  
библиотекой

« 28 » 08 2020 г.  В.А. Ахтырская  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

РАССМОТРЕНО И  
ОДОБРЕНО  
УЧЕБНО - МЕТОДИЧЕСКИМ  
СОВЕТОМ МГГЭУ  
ПР.№ 01 « 31 » 08 2020 г.

# 1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе, требования к уровню освоения содержания дисциплины

## 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

**Цель изучения дисциплины** «Финансовый менеджмент» - сформировать основные компетенции в сфере финансового управления.

**Задачи изучения дисциплины:**

- формирование у студентов представлений о финансовом менеджменте, его значимости и необходимости;
- формирование практических навыков анализа систем управления и проектирования новых систем в соответствии с требованиями производственной деятельности в условиях
  - дать теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управления финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов;
  - показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей финансового управления, а также особенности их применения в России;
- сформировать практические навыки решения типовых задач финансового менеджмента.

## 1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен

**знать:**

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике;
- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;
- принципы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия;
- методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий;

**уметь:**

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- анализировать финансовые и инвестиционные риски;
- проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные тенденции в ее изменении;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов;
- использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента;

**владеть:**

- способностью анализировать всю сложную совокупность факторов внутренней и внешней среды и их влияние на эффективность деятельности организации
- навыком определения положения организации относительно ее жизненного цикла;
- умением определять тип организационной структуры;
- методами организации производственных процессов на предприятии отрасли;
- способностью разрабатывать организационно-управленческие структуры предприятия;
- умением обосновывать потребность и выбор источников финансирования;
- навыком определения тенденции развития предприятия;
- методами определения конкурентоспособности предприятия;
- инструментами проведения исследований внешней и внутренней среды предприятия

Изучение данной дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование результата обучения
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

ПК-40	способность пользоваться базовыми теоретическими знаниями и практическими профессиональными навыками в области финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности.
-------	--

### 1.3. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» представляет собой дисциплину базовой части блока Дисциплины (модули) (Б1). Через объект исследования она связана с такими учебными дисциплинами как «Финансовый учет», «Управленческий учет», «Финансовый анализ» и др. Между ними существует тесная многосторонняя зависимость. Фундаментом служит теория управления и научные методы исследования, прежде всего, анализ и синтез, дедукция и индукция, системный и ситуационный подход, многовариантность, методы прогнозирования и др. Подобные взаимосвязи обеспечивают целостность изучения предметной области и формирование базового уровня знаний для последующего изучения дисциплин, связанных с данной.

## 2. Содержание дисциплины

### 2.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Семестр - 5, вид отчетности – зачет

№	Наименование раздела, тема	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.	Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии. Базовые концепции финансового менеджмента	Опрос
2	Тема 2. Финансовый анализ отчетности	Формы и методы анализа финансовой отчетности. Система показателей финансового анализа. Анализ ликвидности баланса организации. Показатели финансовой устойчивости предприятия. Рентабельность организации и методы ее определения. Анализ деловой активности (оборачиваемости). Факторные модели финансового анализа. Операционный анализ как база принятия управленческих решений. Понятие производственного и финансового рычагов. Комбинированный рычаг.	Опрос
3	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	Сущность финансового планирования и прогнозирования. Виды финансовых планов, их содержание. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование методом пропорциональной зависимости от объема продаж. Финансовая политика. Взаимосвязь	Тест

		финансовой политики, планирования и роста фирмы	
4	Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений	Временная стоимость денег. Потоки платежей и методы их оценки. Виды процентных ставок. Методы оценки основных финансовых активов (акций и облигаций). Сущность и виды финансового риска. Риск и доходность. Методы и показатели оценки риска. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг. Модели оценки рисков активов на рынке капитала	Тест
5	Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений	Сущность инвестиционных решений. Инвестиционная политика. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений. Виды и методы оценки инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.	Деловая игра
6	Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика	Понятие стоимости и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ. Сущность дивидендной политики	Деловая игра
7	Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности	Источники и формы финансирования предприятий. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления. Собственные источники финансирования. Методы долгового финансирования. Особые формы финансирования: лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. Привлечение иностранного капитала. Специфика финансирования российских предприятий.	Дискуссия
8	Тема 8. Управление оборотным капиталом.	Понятие и основные элементы оборотного капитала. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл предприятия. Политика управления оборотным капиталом. Управление денежными средствами и ликвидностью. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Управление товарными запасами. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий. Источники финансирования оборотного капитала. Управление краткосрочными источниками финансирования	Дискуссия
9	Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента	Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление. Международные аспекты финансового менеджмента.	Контрольная работа

### 3. Структура дисциплины

Вид работы	Трудоемкость, часов	
	5 семестр	Всего
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Аудиторная работа:</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
<i>Лекции (Л)</i>	20	20
<i>Практические занятия (ПЗ), в том числе зачет</i>	34	34
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>	-	-
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
Курсовой проект (КП), курсовая работа (КР)	-	-
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	-	-
Реферат (Р)	-	-
Эссе (Э)	-	-
Самостоятельное изучение разделов	20	20
Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам, рубежному контролю и т.д.)	16	16
Подготовка и сдача экзамена	-	-
<b>Вид итогового контроля</b>	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой

### 4. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раз-дела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа СР
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.	10	2	2	-	6
2	Тема 2. Финансовый анализ отчетности	12	2	4	-	6
3	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	12	2	4	-	6
4	Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений	10	2	2	-	6
5	Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений	12	2	4	-	6
6	Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика	14	4	4	-	6
7	Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности	12	2	4	-	6
8	Тема 8. Управление оборотным капиталом.	12	2	4	-	6
9	Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента	12	2	4	-	6

№ раз-дела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа СР
			Л	ПЗ	ЛР	
	Зачет	2		2		
	<i>Итого:</i>	108	20	34	-	54

## 5. Тематический план учебной дисциплины

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа студентов, курсовая работа (проект)	Объем часов/зачетных единиц	Образовательные технологии	Формируемые компетенции/ уровень освоения*	Формы текущего контроля
1	2	3	4	5	6
<b>Тема 1.</b> Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.	<b>Лекции</b>	2	Лекция	ПК-5/1	Опрос
	Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса.				
	<b>Практические занятия</b>	2	Дискуссия	ПК-40/1	Опрос
	Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии.				
<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/1	Опрос	
Базовые концепции финансового менеджмента.					
<b>Тема 2.</b> Финансовый анализ отчетности	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/1	Опрос
	Формы и методы анализа финансовой отчетности. Система показателей финансового анализа. Анализ ликвидности баланса организации. Показатели финансовой устойчивости предприятия.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Дискуссия	ПК-40/1	Опрос
	Рентабельность организации и методы ее определения. Анализ деловой активности (оборачиваемости). Факторные модели финансового анализа. Операционный анализ как база принятия управленческих решений..				
<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/1	Опрос	
Понятие производственного и финансового рычагов. Комбинированный рычаг					
<b>Тема 3.</b> Финансовое и прогнозирование планирование	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/2	Тест
	Сущность финансового планирования и прогнозирования. Виды финансовых планов, их содержание. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Практичес-	ПК-40/2	Тест

	Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование методом пропорциональной зависимости от объема продаж.		кое задание		
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Тест
	Финансовая политика. Взаимосвязь финансовой политики, планирования и роста фирмы				
<b>Тема 4.</b> Методологические основы принятия финансовых решений	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/2	Тест
	Временная стоимость денег. Потоки платежей и методы их оценки. Виды процентных ставок. Методы оценки основных финансовых активов (акций и облигаций). Сущность и виды финансового риска.				
	<b>Практические занятия</b>	2	Круглый стол	ПК-40/2	Тест
	Риск и доходность. Методы и показатели оценки риска. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.				
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Тест
Модели оценки рисков активов на рынке капитала.					
<b>Тема 5.</b> Основы принятия инвестиционных решений	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/2	Деловая игра
	Сущность инвестиционных решений. Инвестиционная политика. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Практическое задание	ПК-40/2	Деловая игра
	Виды и методы оценки инвестиционных проектов.				
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Деловая игра
Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.					
<b>Тема 6.</b> Структура капитала и дивидендная политика	<b>Лекции</b>	4	Проблемная лекция	ПК-5/2	Деловая игра
	Понятие стоимости и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Деловая игра	ПК-40/2	Деловая игра
	Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ. Сущность дивидендной политики				
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Деловая игра
Влияние структуры капитала на стоимость фирмы.					
<b>Тема 7.</b> Источники финансирования хозяйственной деятельности	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/2	Дискуссия
	Источники и формы финансирования предприятий. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления. Собственные источники финансирования.				

	<b>Практические занятия</b>	4	Дискуссия	ПК-40/2	Дискуссия
	Методы долгового финансирования. Особые формы финансирования: лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование.				
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Дискуссия
	Привлечение иностранного капитала. Специфика финансирования российских предприятий.				
<b>Тема 8.</b> Управление оборотным капиталом.	<b>Лекции</b>	2	Проблемная лекция	ПК-5/2	Дискуссия
	Понятие и основные элементы оборотного капитала. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл предприятия. Политика управления оборотным капиталом.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Дискуссия	ПК-40/2	Дискуссия
	Управление денежными средствами и ликвидностью. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Управление товарными запасами. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий.				
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Дискуссия
Источники финансирования оборотного капитала. Управление краткосрочными источниками финансирования					
<b>Тема 9.</b> Специальные разделы финансового менеджмента	<b>Лекции</b>	2	Лекция	ПК-5/2	Контрольная работа
	Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация.				
	<b>Практические занятия</b>	4	Практическое задание	ПК-40/2	Контрольная работа
	Антикризисное управление.				
<b>Самостоятельная работа студента</b>	6	Работа с текстом	ПК-40/2	Контрольная работа	
Международные аспекты финансового менеджмента.					
<b>Контролируемая самостоятельная работа студентов</b>		2	зачет		
<b>Всего:</b>		108 / 3 з.е			

\* В таблице уровень усвоения учебного материала обозначен цифрами:

1. – репродуктивный (освоение знаний, выполнение деятельности по образцу, инструкции или под руководством);
2. – продуктивный (планирование и самостоятельное выполнение деятельности, решение проблемных задач; применение умений в новых условиях);
3. – творческий (самостоятельное проектирование экспериментальной деятельности; оценка и самооценка инновационной деятельности).

## 6. Образовательные технологии

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
5	Л	Проблемная лекция	10
	ПР	Круглый стол, дискуссия, деловая игра	14
	ЛР	-	-
Итого:			24

## 7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

### 7.1. Организация входного, текущего и промежуточного контроля обучения

Текущий контроль: оценивается самостоятельная работа студентов на семинарских занятиях (доклады, анализ научных фактов, современных публикаций), выполнение творческих заданий, написание реферата на выбранную тему.

Итоговый контроль: осуществляется в форме зачета

### 7.2. Организация контроля:

#### 7.2.1. Текущий контроль

#### Примерный вариант контрольной работы 1

##### Задание 1.

Ввиду некачественной работы с дебиторами среднегодовая величина излишне омертвленных в дебиторской задолженности средств ООО «Марс» составила в IV квартале 2016 года 50 млн. руб.

Альтернативой такому «инвестированию» могло бы служить, например, приобретение краткосрочных финансовых активов, доходность которых составила бы в среднем 18%.

Обоснуйте содержание концепции, лежащей в основе учета упущенных возможностей. Рассчитайте величину упущенной выгоды.

##### Задание 2.

Обоснуйте следующее утверждение «Вследствие конфликта интересов собственников и топ менеджеров компании возникают агентские издержки». Какая концепция лежит в его основе?

##### Задание 3.

ПАО «Металлург» выпустило 500 привилегированных акций с фиксированным доходом 12%, 7500 обыкновенных акций, которые находятся в обращении. Стоимость каждой акции 3 тыс. руб. Прибыль, направляемая на выплату дивидендов составляет 5 800 тыс. руб.

Определить ценность акции (сколько рублей согласны платить инвесторы в данный момент на один рубль прибыли на акцию), если средняя процентная ставка составляет 15%. Что характеризует рост показателя в динамике?

##### Задание 4.

**В чем схожи облигации и привилегированные акции:**

- а) одинаковыми сроками жизни
- б) фиксированными выплатами
- в) доходом в виде аннуитета

г) долговыми обязательствами

**В чем схожи облигации и обыкновенные акции:**

а) правами на управление компанией

б) фиксированными выплатами

в) сроками жизни

г) доходом в виде аннуитета

**Задание 5.**

Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 1000 тыс. рублей со сроком погашения 27 июня 2019 года. Вексель предъявлен 27 февраля 2019 года. Определить размер внереализационных расходов векселедержателя, если банк предложил учесть вексель по ставке 15% годовых.

**Задание 6.**

Цена исполнения колл-опциона на акции ПАО «Нефтегаз», приобретенного инвестором за 5 тыс. рублей, равна 75 тыс. рублей. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 75 тыс. рублей; б) 80 тыс. рублей; в) 85 тыс. рублей. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

**Задание 7.**

Покупатель приобрел фьючерсный контракт на покупку сахара по цене открытия 13.02 2019, равной 175, 00 евро за тонну.

В последующие дни цена закрытия имела вид:

13.02.19 – 175,50

14.02.19 – 173,00

15.02.19 – 176,50

16.02.19 – 177,00

17.02.19 – 172,00

18.02.19 – 175,75

Рассчитайте денежный поток за эти дни, свободный остаток денежных средств, если гарантийное обеспечение составляет 20%, а также вариационную маржу.

## **Примерный вариант контрольной работы 2**

**1. Выберите правильное соотношение показателей:**

а) чем выше рентабельность, тем выше риск;

б) чем выше рентабельность, тем ниже риск;

в) чем выше ликвидность, тем выше рентабельность.

г) чем выше рентабельность производственной деятельности, тем выше устойчивость организации

**2. Продолжительность операционного цикла – показатель, характеризующий продолжительность периода:**

а) омертвления денежных средств в запасах;

б) омертвления денежных средств в запасах и кредиторской задолженности;

в) омертвления денежных средств в запасах и дебиторской задолженности;

г) омертвления денежных средств в дебиторской и кредиторской задолженности

**3. Операционная рентабельность реализованной продукции показывает, сколько рублей:**

а) прибыли до вычета процентов и налогов приходится на 1 рубль стоимости активов;

б) операционной прибыли приходится на 1 рубль производственных затрат;

в) операционной прибыли приходится на 1 рубль собственного капитала;

г) прибыли до вычета процентов и налогов приходится на 1 рубль выручки от реализации.

**4. Модель фирмы «Дюпон» позволяет найти влияние на рентабельность активов следующих факторов:**

а) рентабельности продаж и коэффициента финансового левериджа;

б) рентабельности активов и коэффициента финансового левериджа;

в) рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;

г) рентабельности производства и коэффициента оборачиваемости активов

5. Что означает, если на предприятии имеет место абсолютное высвобождение оборотных средств за год которое составило 200 тыс. руб., и что означает, если этой сумме соответствует относительное их высвобождение?
6. В чем специфика основных задач по управлению оборотным капиталом? На достижение каких результатов нацелено их решение?
7. Любое ли снижение себестоимости продукции можно приветствовать?
8. Выручка от реализации продукции компании в январе составила 500 тыс. рублей. В последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1% в месяц. Затраты сырья составляют 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до его потребления, а оплачивается через два месяца после получения. Спрогнозируйте поток денежных средств в июле?
9. Условно-постоянные расходы составляют 125 тыс. рублей, удельные переменные расходы 150 руб.; цена единицы продукции – 250 руб. Рассчитать критический объем продаж. Как изменится значение показателя, если а) условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; б) переменные расходы уменьшатся на 10%.
10. Выбрать наиболее благоприятную для предприятия ситуацию с точки зрения финансовых результатов.

Исходные данные: Выручка от реализации – 33 994 тыс. рублей; Переменные затраты – 22 688 тыс. руб.; Постоянные затраты – 9 723 тыс. руб.; Прибыль от реализации – 1583 тыс. рублей.

По оценкам специалистов в будущем возможны следующие изменения рыночной ситуации:

- 1) Увеличение натурального объема реализации на 3% и при снижении цен на 8%;
- 2) Повышение цен на 4%, при уменьшении объема реализации на 6%;
- 3) Улучшение потребительских свойств продукции, что приведет к росту затрат в сумме 3 500 тыс. руб., но позволит повысить цены на 5% без снижения натурального объема реализации, либо одновременно поднять цены на 3%, а натуральный объем продаж – на 2%.

### **Примерный вариант контрольной работы 3**

#### **1. Финансовая устойчивость – это способность организации:**

- а) обеспечивать стабильную выплату дивидендов акционерам
- б) получать прибыль в долгосрочном периоде
- в) поддерживать целевую структуру источников финансирования
- г) обеспечивать текущую платежеспособность

#### **2. Платежеспособность предприятия означает:**

- а) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения
- б) превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами
- в) наличие у предприятия денежных средств в размере не ниже установленного норматива
- г) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам

#### **3. Рыночная капитализация компании - это:**

- а) совокупная оценка экономической ценности акций, допущенных к официальной торговле на бирже
- б) стоимость чистых активов по балансу
- в) совокупная оценка стоимости активов, очищенных от краткосрочных обязательств
- г) совокупная рыночная оценка стоимости активов

#### **4. Управление рыночной стоимостью компании предусматривает:**

- а) увеличение рыночной оценки активов, принадлежащий ей на праве собственности
- б) увеличение стоимости собственного и заемного капитала
- в) рост ее рыночной капитализации
- г) снижение стоимости собственного и заемного капитала

#### **5. С позиции сторонников теории Модильяни – Миллера варьирование структурой капитала приводит**

- а) наращиванию рыночной стоимости компании,
- б) снижению рыночной стоимости компании,

- в) может приводить как к росту, так и к снижению стоимости компании
- г) не влияет на рыночную стоимость компании.

**6. С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала, как правило, сказывается:**

- а) на увеличение WACC
- б) на уменьшение WACC
- в) как на увеличение, так и уменьшение WACC
- г) не влияет на изменение WACC

**7. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:**

- а) приводит к росту стоимости компании,
- б) приводит к снижению стоимости компании
- в) не влияет на стоимость компании.
- г) верного ответа нет

**8. Существенное повышение уровня финансовой зависимости фирмы:**

- а) не влияет на величину средневзвешенной стоимости капитала
- б) приводит к снижению средневзвешенной стоимости капитала
- в) приводит к росту средневзвешенной стоимости капитала
- г) приводит как к росту, так и снижению средневзвешенной стоимости капитала в зависимости от интенсивности операций на финансовом рынке

**9. Под воздействием «налогового щита»:**

- а) увеличивается средневзвешенная стоимость капитала организации
- б) уменьшается средневзвешенная стоимость капитала организации
- в) изменяется стоимость дополнительно привлекаемого организации
- г) уменьшается стоимость собственного капитала организации

**10. В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» источником выплаты дивидендов является:**

- а) валовая прибыль общества
- б) средней рентабельности продаж, нераспределенная прибыль общества
- в) операционная прибыль общества
- г) чистая прибыль общества

**11. В каком случае акционерное общество может выплатить дивиденды по итогам года, если по результатам деятельности образовался убыток**

- а) если нераспределенная прибыль прошлых лет превосходит убыток отчетного года
- б) если есть решение собрания акционеров
- в) если есть решение Совета директоров
- г) если процедура прописана в Уставе общества

**12. Факт выплаты дивидендов:**

- а) приводит к увеличению величины чистых активов компании
- б) приводит к уменьшению величины чистых активов компании
- в) не влияет на величину чистых активов компании
- г) может влиять на изменение величины чистых активов компании как в сторону увеличения, так и уменьшения

## **7.2.2. Итоговый контроль**

### **Примерный вариант итоговой контрольной работы**

**2. Выберите правильное соотношение показателей:**

- а) чем выше рентабельность, тем выше риск;
- б) чем выше рентабельность, тем ниже риск;
- в) чем выше ликвидность, тем выше рентабельность.
- г) чем выше рентабельность производственной деятельности, тем выше устойчивость организации

**2. Продолжительность операционного цикла – показатель, характеризующий продолжительность периода:**

- а) омертвления денежных средств в запасах;
- б) омертвления денежных средств в запасах и кредиторской задолженности;
- в) омертвления денежных средств в запасах и дебиторской задолженности;
- г) омертвления денежных средств в дебиторской и кредиторской задолженности

**4. Операционная рентабельность реализованной продукции показывает, сколько рублей:**

- а) прибыли до вычета процентов и налогов приходится на 1 рубль стоимости активов;
- б) операционной прибыли приходится на 1 рубль производственных затрат;
- в) операционной прибыли приходится на 1 рубль собственного капитала;
- г) прибыли до вычета процентов и налогов приходится на 1 рубль выручки от реализации.

**4.** В чем специфика основных задач по управлению оборотным капиталом? На достижение каких результатов нацелено их решение?

**5.** Любое ли снижение себестоимости продукции можно приветствовать?

**6.** Выручка от реализации продукции компании в январе составила 500 тыс. рублей. В последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1% в месяц. Затраты сырья составляют 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до его потребления, а оплачивается через два месяца после получения. Спрогнозируйте поток денежных средств в июле?

**7. Выбрать наиболее благоприятную для предприятия ситуацию с точки зрения финансовых результатов.**

Исходные данные: Выручка от реализации – 33 994 тыс. рублей; Переменные затраты – 22 688 тыс. руб.; Постоянные затраты – 9 723 тыс. руб.; Прибыль от реализации – 1583 тыс. рублей.

По оценкам специалистов в будущем возможны следующие изменения рыночной ситуации:

- 1) Увеличение натурального объема реализации на 3% и при снижении цен на 8%;
- 2) Повышение цен на 4%, при уменьшении объема реализации на 6%

**8. Определить средневзвешенную стоимость капитала организации. Обосновать структуру капитала организации с позиции ее оптимальности.**

Целевая структура капитала включает 45% обыкновенных акций, 20% привилегированных акций, 35% - кредитов банка. Стоимость обыкновенных акций 22%, привилегированных акций – 10%, кредитов банка – 15%. Ставка налога на прибыль 20%.

**9. Совокупная рыночная стоимость компании равна:**

- а) суммарной рыночной стоимости эмитированных акций и облигаций
- б) суммарной стоимости капитала собственников и инвесторов
- в) суммарной стоимости капитала собственников и кредиторов
- г) суммарной стоимости привилегированных и обыкновенных акций

**10. Рост цен на акции компании на вторичном рынке:**

- а) приводит к получению ею дополнительных источников финансирования
- б) означает сокращение источников финансирования
- в) напрямую не сказывается на величине источников финансирования
- г) сказывается на снижении доли заемных источников финансирования

**11. В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» источником выплаты дивидендов является:**

- а) валовая прибыль
- б) средней рентабельности продаж, нераспределенная прибыль
- в) операционная прибыль
- г) чистая прибыль

**12. По результатам деятельности акционерного общества образовался убыток. Оно может выплатить дивиденды по итогам года**

- а) если нераспределенная прибыль прошлых лет превосходит убыток отчетного года
- б) если есть решение собрания акционеров
- в) если есть решение Совета директоров
- г) если процедура прописана в Уставе общества

### 7.3. Курсовая работа не предусмотрена

#### 7.4. Вопросы для зачета с оценкой

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент как система управления.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Организационная структура финансового менеджмента.
6. Текущее и оперативное управление финансами.
7. Методы контроля за исполнением финансовых решений.
8. Особенности организации финансового менеджмента на предприятиях различных видов деятельности и организационно-правовых форм
9. Основные аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.
10. Дисконтирование денежных потоков.
11. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.
12. Финансовые активы и обязательства предприятия
13. Первичные финансовые инструменты и их роль в управлении предприятием
14. Производные финансовые инструменты и их роль в управлении предприятием
15. Финансовые рынки и инструменты
16. Информационная база финансового менеджмента.
17. Финансовая отчетность предприятия в системе финансового менеджмента.
18. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.
19. Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия.
20. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности.
21. Показатели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.
22. «Чистые активы»: сущность, порядок расчета, влияние на финансовую устойчивость организации
23. Сущность и содержание процесса антикризисного финансового управления
24. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
25. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели.
26. Финансовая политика как элемент системы стратегического корпоративного управления
27. Институциональная среда принятия финансовых решений
28. Политика предприятия в сфере формирования финансовых ресурсов.
29. Политика предприятия в сфере использования финансовых ресурсов.
30. Стратегии финансирования корпорации на начальном этапе их развития (старт-ап)
31. Стратегии финансирования корпорации на этапе расширения и роста
32. Функциональные финансовые политики
33. Организация разработки и реализации финансовой политики
34. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте.
35. Оценка производственного (операционного) и финансового ливериджа.
36. Политика управления собственным капиталом предприятия
37. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
38. Особенности управления уставным, резервным, добавочным капиталом организации
39. Состав заемного капитала предприятия. Политика привлечения заемных средств.
40. Политика управления банковским кредитом
41. Политика управления облигационным займом
42. Финансовый лизинг как инструмент финансирования предприятия.
43. Арендное финансирование. Факторинг. Форфейтинг.
44. Финансовые ресурсы и методы финансирования деятельности предприятия
45. Принципы управления капиталом предприятия.

46. Оптимизация структуры капитала.
47. Стоимость капитала и принципы его оценки.
48. Стоимость основных источников капитала.
49. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.
50. Основные теории структуры капитала.
51. Основные способы увеличения капитала
52. Стоимость компании и методы ее оценки
53. Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода
54. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода.
55. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода
56. Маржинальная прибыль: сущность, порядок формирования, принципы управления
57. Управление операционной прибылью организации
58. «Запас финансовой прочности» предприятия: порядок расчета, факторы, влияющие на величину
59. Политика управления оборотным капиталом предприятия
60. Политика управления производственными запасами предприятия
61. Политика управления дебиторской задолженностью предприятия
62. Политика управления денежными средствами предприятия
63. Управление текущими денежными расчетами организации
64. Управление рентабельностью предприятия
65. Содержание дивидендной политики и факторы, ее определяющие.
66. Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия. Показатель дивидендного дохода.
67. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков
68. Способы оценки степени финансовых рисков предприятия
69. Управление финансовыми рисками организации
70. Эффективность финансовой политики предприятия

## 7.6 Критерии оценки

«Зачтено» ставится в случае, когда студент демонстрирует отличное, хорошее или удовлетворительное владение теоретическим материалом, сформированность необходимых практических навыков работы с освоенным материалом; все или большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнены, студент ориентируется в пройденном материале, демонстрирует способность к аналитической деятельности и самостоятельность мышления. Возможно некоторое затруднение при проведении сравнительного анализа или необходимости дать сравнительную оценку тому или иному явлению.

«Незачтено» ставится в случае, когда теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.

Оценка **"отлично"** предполагает глубокое знание всего курса, понимание основных принципов управленческого учета, владение навыками организации управленческого учета на предприятии, знание различных классификаций затрат и методов калькулирования себестоимости. Умение грамотно оперировать финансовыми и учетными категориями, владеть методами учета, анализа и оценки хозяйственных процессов, на основе применения нормативных значений затрат и других методов сравнения, процедуры подготовки и анализа бюджетов, современные методы обработки и анализа информации для принятия решений по управлению предприятием.

Ответ студента на каждый вопрос билета должен быть развернутым, уверенным, ни в коем случае не зачитываться дословно, содержать достаточно четкие формулировки, подтверждаться графиками, цифрами или фактическими примерами. Оценка **"отлично"** выставляется только при полных ответах на все основные и дополнительные вопросы.

Оценка **"хорошо"** ставится студенту за правильные ответы на вопросы билета, знание основных характеристик раскрываемых категорий и критериев их оценки в рамках конспекта лекции и рекомендованного учебника и положений, практических и лабораторных занятиях. Обязательно понимание методов учета и калькуляции себестоимости, умение аналитически и графически представить анализируемые объекты.

Оценка **"удовлетворительно"** предполагает ответ только в рамках лекционного курса, который показывает знание сущности основных категорий управленческого учета, методов учета и калькуляции себестоимости, определения финансового результата деятельности. Как правило, такой ответ краток, приводимые формулировки являются недостаточно четкими, в графических изображениях и проводках допускаются неточности. Положительная оценка может быть поставлена при условии понимания студентом сущности основных категорий по рассматриваемому и дополнительным вопросам.

Оценка **"неудовлетворительно"** предполагает, что студент не разобрался с основными вопросами курса, не понимает сущности, не может ответить на простые вопросы типа "что такое?" и "почему существует это явление?". Оценка "неудовлетворительно" ставится также студенту, списавшему ответы на вопросы и читающему эти ответы экзаменатору, не отрываясь от текста, а просьба объяснить или уточнить прочитанный таким образом материал по существу остается без ответа.

## 8. Сведения о материально-техническом обеспечении дисциплины

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1	Аудитория №402	<p>11 компьютеров</p> <p>Системный блок 1: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4570 CPU @ 3.20GHz 8192 ОЗУ HDD Объем: 500 ГБ Монитор Benq G922HDA- 22 дюйма</p> <p>Системный блок 2: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4170 CPU @ 3.70GHz 4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL 178FP</p> <p>Системный блок 3: Процессор Intel(R) Core(TM) i3-6100 CPU @ 3.70GHz 4096 МБ ОЗУ; SSD Объем: 120 ГБ Монитор Samsung 940NW Акустическая система 2.0 Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W</p>
2	Аудитория №403	<p>Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180 2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор АОС 2400W Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой</p>
3	Аудитория №405	<p>Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180</p>

		2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор АОС 2400W Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой
4	Аудитория №302	11 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i3-2100 CPU @ 3.10GHz 4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 320 ГБ Монитор Acer P206HL - 20 дюймов Акустическая система Sven Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
5	Аудитория №303	Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E5200 2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор Samsung SyncMaster 940NW Акустическая система Sven Проектор Nec M260W
6	Аудитория №305	Системный блок: Процессор Intel® Core™2 Duo E8500 2048 ОЗУ; 250 HDD Монитор Samsung SyncMaster 940NW Акустическая система Sven Проектор Nec M260W
7	Аудитория №306	12 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz 8192 ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL EX231W - 24 дюйма Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с акустической системой Проектор Epson EB-440W
8	Аудитория №308	Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz; 8192 ОЗУ HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL EX231W - 24 дюйма Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с акустической системой Проектор Epson EB-440W
9	Аудитория №109	11 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-6400 CPU @ 2.70GHz 4096 МБ ОЗУ SSD Объем: 120 ГБ Монитор Philips PHL 243V5 - 24 дюйма Акустическая система Sven Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
10	Аудитории № 309, 310, 311	1 моноблок Модель: Lenovo V530-24ICB Процессор Intel(R) Core(TM) i5-8400T CPU @ 1,7GHz 8192 ОЗУ SSD Объем:240 ГБ Встроенные колонки, микрофон, вебкамера.

		Диагональ экрана - 24 дюйма Проектор переносной Epson EB-5350 (1080p)– 1 шт. Экран переносной Digis 180x180 – 1 шт.
11	Аудитория № 410, 411, 412	1 моноблок Модель: HP 24 - 10145UR Процессор Intel(R) Core(TM) i7-9700T CPU @ 2GHz 16384 ОЗУ SSD Объем:500 ГБ Встроенные колонки, микрофон, вебкамера. Диагональ экрана - 24 дюйма Проектор переносной Epson EB-5350 (1080p)– 1 шт. Экран переносной Digis 180x180 – 1 шт.

## 9. Особенности обучения лиц с ОВЗ и инвалидностью (ПОДА)

При организации обучения студентов с инвалидностью и ОВЗ (ПОДА) обеспечиваются следующие необходимые условия:

- учебные занятия организуются исходя из психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ совместно с другими обучающимися в общих группах, а также индивидуально, в соответствии с графиком индивидуальных занятий;
- при организации учебных занятий в общих группах используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений, создания комфортного психологического климата в группе;
- в процессе образовательной деятельности применяются материально-техническое оснащение, специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, электронные образовательные ресурсы в адаптированных формах.
- подбор и разработка учебных материалов преподавателями производится с учетом психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ;
- использование элементов дистанционного обучения при работе со студентами, имеющими затруднения с моторикой;
- обеспечение студентов текстами конспектов (при затруднении с конспектированием);
- использование при проверке усвоения материала методик, не требующих выполнения рукописных работ или изложения вслух (при затруднениях с письмом и речью) – например, тестовых бланков.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1. Инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, на электронном носителе, в печатной форме увеличенным шрифтом и т.п.);
2. Доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа);
3. Доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, устно, др.).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное

изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

## 10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 10.1 Основная литература

1. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - Москва :ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 218 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование:) (Обложка. КБС) ISBN 978-5-369-01562-9 - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/543123>
2. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/762998>

### 10.2 Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - Москва :НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010828-5 - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/503293>
2. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Филатова Т.В. - Москва : ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 236 с. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/541983>

### 10.3 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины для организации самостоятельной работы студентов.

Библиотека СПбГУЭФ	<a href="http://www.finec.ru/rus/parts/sbio-site/index.html">http://www.finec.ru/rus/parts/sbio-site/index.html</a>
Библиотека электронных книг	<a href="http://e-booki.narod.ru/knigi.htm">http://e-booki.narod.ru/knigi.htm</a>
Государственная публичная научно-техническая библиотека России	<a href="http://www.gpntb.ru">http://www.gpntb.ru</a>
Научная электронная библиотека	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
Российская государственная библиотека	<a href="http://www.rsl.ru">http://www.rsl.ru</a>
Российская национальная библиотека	<a href="http://www.nlr.ru">http://www.nlr.ru</a>
Электронные книги	<a href="http://books.mlmbiz.ru">http://books.mlmbiz.ru</a>
Публичная Интернет-библиотека (кроме публикаций за текущий год, которые предоставлены в цитированном варианте).	<a href="http://www.public.ru">http://www.public.ru</a>
Библиотека экономики (различные экономические тексты: книги, рабочие материалы (working papers), статьи из сборников и журналов, публикации, рефераты, дипломы, диссертации).	<a href="http://www.finansy.ru/publ.htm">http://www.finansy.ru/publ.htm</a>
Электронно-библиотечная система Юрайт	<a href="https://biblio-online.ru/">https://biblio-online.ru/</a>
Электронно-библиотечная система Znaniium.com	<a href="https://new.znaniium.com/">https://new.znaniium.com/</a>