Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

ИНСТИТУТ ОТРАСЛЕВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Факультет экономики недвижимости

Кафедра управления недвижимостью, проблем землепользования и ЖКХ

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры управления недвижимостью,
проблем землепользования и ЖКХ
Протокол от «___» _____201_ г.
№_____

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ОД.7 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки
38.03.02 - Менеджмент
Направленность (профиль): Менеджмент недвижимости

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очно-заочная

Год набора – 2016

Москва, 2017 г.

Автор(ы)–составитель(и):

Д.э.н. Панова С.А.

Заведующий кафедрой д.э.н., к.т.н. ,профессор Богомольный Е.И.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы

3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля), ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ОД.7 «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
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	ПК-4.1	Умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели
ПК-14.	Умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	ПК-14.2	Способность анализировать взаимосвязь принятия управленческих решений по организации производственного процесса и процесса формирования затрат производства и их влияния на получение прибыли

1.2. В результате освоения дисциплины Б1.В.ОД.7 «Финансовый менеджмент» у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Е Руководство структурным подразделением организации, осуществляющим управление	ПК-4	**на уровне знаний:** направления современной мировой финансовой политики и финансовой политики России; современные концепции и теории финансового менеджмента принципы инсайдерского и аутсайдерского подхода к финансовому

многоквартирным домом Е/02.6 - Планирование и мониторинг деятельности по управлению многоквартирным домом Е/03.6 - Реализация финансово-экономической стратегии организации по управлению многоквартирным домом ПС-16.025 С/07.6 - Разработка мероприятий по повышению эффективности производственно-хозяйственной деятельности на участке строительства		менеджменту; **на уровне умений:** использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации, о деятельности финансовых рынков и институтов, анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне **на уровне навыков:** применять методы финансового менеджмента
Е Руководство структурным подразделением организации, осуществляющим управление многоквартирным домом Е/02.6 - Планирование и мониторинг деятельности по управлению многоквартирным домом Е/03.6 - Реализация финансово-экономической стратегии организации по	ПК-14.2	**на уровне знаний:** основы управления финансами организации, их функциональные элементы, цели и задачи, организационную структуру управления положения стоимостного подхода к управлению компанией; систему финансового контроля и ответственности в организации (центры ответственности) и принципы построения финансовой структуры **на уровне умений:** анализировать и интерпретировать данные статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей **на уровне навыков:** навыками разработки и принятия обоснованных финансовых решений в области формирования собственного и заемного капитала; владеть методами управления, планирования и прогнозирования текущими издержками, активами и капиталом; владеть аналитическими приемами и методиками

управлению многоквартирным домом ПС-16.025 С/07.6 - Разработка мероприятий по повышению эффективности производственно-хозяйственной деятельности на участке строительства		финансового анализа как инструмента финансового менеджмента

2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины, час.	
		Всего	Семестр
			6
Очно-заочная форма обучения			
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		***6***	***68***
лекционного типа (Л)		***34***	***34***
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)			
практического (семинарского) типа (ПЗ)		***34***	***34***
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		***76***	***76***
Промежуточная аттестация	**форма**	***экзамен***	***экзамен***
	час.	***36***	***36***
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		***180/5***	***180/5***

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ОД.7 «Финансовый менеджмент» изучается в 6 семестре 3 курса очно-заочной формы обучения в соответствии с учебным планом.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области: формирования и развития товарно-денежных отношений, функционирования различных рыночных механизмов в зависимости от вида рынка и сегмента экономики, основные экономические понятия и категории, тенденции развития объективных экономических процессов, основные задачи экономики, основные экономические цели общества, основы поведения потребителя и производителя в рыночной экономике, функционирование денежного рынка и финансового сектора экономики, особенности экономических процессов в мировом экономическом пространстве, а также на приобретенные ранее умения и навыки свободно обращаться с категориальным аппаратом

экономических наук, анализировать экономические процессы в России и за рубежом, использовать экономические знания для принятия рациональных экономических решений и осуществления предстоящих социальных и профессиональных ролей, комплекса экономических знаний и практических навыков в области финансов, денежного обращения и кредита для целостного понимания функционирования системы финансового и денежно-кредитного регулирования социально-экономических процессов в обществе.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплин Б1.Б.10 «Экономическая теория», Б1.Б.9 «Статистика», Б1.В.ОД.5 «Финансы, денежное обращение и кредит».

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

Очно-заочная форма обучения

Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очно-заочная форма обучения								
Раздел 1	Сущность финансового менеджмента. Место и роль финансового менеджмента в управлении предприятием	8	2		2		4	
Раздел 2	Функции финансового менеджмента как управляющей системы.	8	2		2		4	
Раздел 3	Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.	8	2		2		4	
Раздел 4	Система информационного обеспечения финансового менеджмента.	8	2		2		4	
Раздел 5	Базовые концепции финансового менеджмента	8	2		2		4	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очно-заочная форма обучения								
Раздел 6	Системы и методы финансового анализа	8	2		2		4	Решение финансовых задач
Раздел 7	Финансовые рынки и финансовые инструменты	8	2		2		4	Решение финансовых задач
Раздел 8	Математические основы финансового менеджмента	8	2		2		4	Решение финансовых задач
Раздел 9	Риск и доходность финансовых операций	8	2		2		4	Решение финансовых задач
Раздел 10	Классификация рисков	8	2		2		4	Решение финансовых задач
Раздел 11	Предпринимательские риски или риски-бизнеса	10	2		2		6	Решение финансовых задач
Раздел 12	Производственный и финансовый риски предприятия. Леверидж	10	2		2		6	Решение финансовых задач
Раздел 13	Понятие операционного рычага. Предпринимательский риск	10	2		2		6	Решение финансовых задач
Раздел 14	Понятие финансового рычага. Финансовый риск	10	2		2		6	Решение финансовых задач
Раздел 15	Управление активами предприятия	10	2		2		6	Решение финансовых задач
Раздел 16	Структура и стоимость капитала	14	4		4		6	Решение финансовых задач
Промежуточная аттестация		36						экзамен
	Всего:	**180**	**34**		**34**		**76**	

Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела
1	Сущность финансового менеджмента. Место и роль финансового менеджмента в управлении предприятием	В эффективном управлении деятельностью любого предприятия важнейшую роль играет управление финансами. Финансы предприятия – это экономические отношения, возникающие в процессе его функционирования и связанные с созданием, распределением и использованием денежных фондов предприятия. В современных условиях перехода к рыночной экономике управление финансами является наиболее сложным и ответственным звеном в системе управления различными аспектами деятельности предприятия, выполняющим между ними связующую роль и определяющим в итоге положение предприятия на рынке, его конкурентоспособность, устойчивость, прибыльность. Развитие рыночных отношений в нашей стране, давшее возможность предприятиям самостоятельно принимать управленческие решения и распоряжаться конечным результатом деятельности, вместе с кардинальным изменением банковской системы, появлением финансового рынка, внедрением новых форм собственности, совершенствованием системы бухгалтерского учета привело к осознанию значимости финансового менеджмента как научной дисциплины и возможности использования его теоретических и практических результатов в управлении российскими предприятиями и организациями. Финансовый менеджмент представляет собой систему управления финансами предприятия на основе принципов и методов, направленных на максимально эффективное использование всех ресурсов предприятия в целях достижения стратегических и тактических целей функционирования его на рынке, среди которых основными являются: • увеличение рыночной стоимости акций компании; • достижение устойчивого положения на конкретном рынке или расширение рыночного сегмента; • увеличение прибыли; • избежание банкротства.
2	Функции финансового менеджмента как управляющей системы.	1. Разработка финансовой стратегии предприятия: формирование системы целей и основных показателей финансовой деятельности предприятия на долгосрочный период; определение приоритетных задач на ближайшую перспективу; разработка финансовой политики по основным направлениям развития. 2. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений: определение объемов и содержания информационных потребностей финансового менеджмента; формирование внешних и внутренних источников информации; организация постоянного мониторинга финансового состояния предприятия и конъюнктуры финансового рынка. 3. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия. 4. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям. разработка системы текущих планов и оперативных бюджетов по различным направлениям, структурным подразделениям и по предприятию в целом. 5. Разработка действенной системы стимулирования в области финансовой деятельности. 6. Осуществление эффективного контроля над реализацией принятых

		управленческих решений в области финансовой деятельности: создание систем внутреннего контроля; определение системы контрольных показателей
3	Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.	Управление активам: выявление реальной потребности в отдельных видах активов и определение их суммы в целом; оптимизация состава активов с позиции комплексного их использования; обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорение их оборачиваемости; выбор эффективных форм и источников их финансирования. Управление капиталом: определение общей потребности предприятия в капитале; оптимизация структуры капитала; рефинансирование капитала в наиболее эффективные виды активов. Управление инвестициями: формирование важнейших направлений инвестиционной деятельности; оценка инвестиционной привлекательности отдельных проектов и выбор наиболее эффективных из них; формирование портфеля финансовых инвестиций; выбор наиболее эффективных форм финансирования инвестиций. 4.Управление денежными потоками: формирование исходящих и входящих денежных потоков, их синхронизация по объему и во времени по отдельным предстоящим периодам. 5. Управление финансовыми рисками: выявление финансовых рисков присущих данному предприятию; оценка уровня рисков и объема возможных финансовых потерь; формирование системы мероприятий по минимизации отдельных видов рисков; страхование финансовых рисков. 6. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства:. диагностика угрозы банкротства; использование внутренних механизмов финансовой стабилизации; разработка направлений и форм финансового оздоровления или реорганизации. Для предприятия с большими объемами деятельности целесообразно разделение данных функций между несколькими финансовыми менеджерами. При этом особо рекомендуется исполнение разными людьми функций планирования финансово-экономической деятельности предприятия и функций, относящихся к контролю над рисками. Управление финансовой деятельностью предприятия основывается на специальном механизме, представляющем собой систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансов.
4	Система информационного обеспечения финансового менеджмента.	Содержание системы информационного обеспечения финансового менеджмента определяется отраслевыми особенностями деятельности предприятия, его организационно-правовой формой, масштабом и степенью диверсификации финансовой деятельности и рядом других условий. Конкретные показатели этой системы формируются за счет внешних и внутренних источников, которые можно разбить на следующие группы: Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны (используются при принятии стратегических решений в области финансовой деятельности); Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка (используются при формировании портфеля долгосрочных финансовых инвестиций, осуществлении краткосрочных вложений и т.п.); Показатели, характеризующие деятельность конкурентов и контрагентов (используются при принятии оперативных управленческих решений); Нормативно - регулирующие показатели;

		Показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности предприятия (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках) Нормативно-плановые показатели. Связанные с финансовым развитием предприятия.
5	Базовые концепции финансового менеджмента	В основе финансового менеджмента лежит ряд фундаментальных концепций, составляющих его структуру и задающих основные направления развития: **Временная стоимость денег.** Одна и та же денежная сумма имеет разную ценность в различные моменты времени. Текущий финансовый эквивалент будущей денежной суммы, оказывается тем ниже, чем выше уровень инфляции и требуемая доходность финансовой операции и чем отдаленнее срок получения данной суммы. **Зависимость между доходностью финансовой операции и связанным с ней уровнем риска.** Большинство людей, независимо от рода их деятельности, отрицательно относятся к риску. Каждому предпринимателю, инвестору, финансисту хотелось бы вкладывать свои средства в стабильные надежные предприятия и постоянно получать гарантированный высокий доход. Однако стабильность и надежность обычно сочетаются с весьма умеренной прибылью, а высокие доходы, как правило, сопряжены со значительным риском. Следовательно, высокие доходы есть не что иное, как плата за риск. Соответственно, неполучение высоких доходов – тоже плата, в данном случае, за отсутствие серьезного риска. **Альтернативный доход.** Поскольку в условиях рыночной экономики существует большое многообразие финансовых инструментов, у предпринимателя всегда есть возможность выбора между различными объектами вложения капитала. Доход, неполученный в результате отказа от участия в некоторой операции должен учитываться в качестве альтернативных затрат при принятии любых решений, связанных с использованием финансовых ресурсов предприятия. **Стоимость капитала.** Стоимость капитала представляет собой цену, которую предприятие платит за его использование, т.е. годовые расходы по обслуживанию задолженности перед инвесторами и кредиторами и неодинакова для различных его видов. **Эффективность рынка.** Финансовый рынок обладает свойством эффективности, если он дает адекватную оценку обращающимся на нем активам. Т.е. эффективность рынка характеризуется уровнем его информационной насыщенности и равной доступности имеющейся информации всем участникам рынка. На эффективном рынке никакой инвестор не может получить повышенный, по сравнению со среднерыночным, доход за счет имеющейся у него дополнительной информации. Цены на рыночные инструменты соответствуют ожидаемым по ним денежным потокам, любые отклонения достаточно быстро выравниваются.
6	Системы и методы финансового анализа	Результаты финансового анализа являются основой принятия управленческих решений, выработки стратегии дальнейшего развития предприятия. Поэтому финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового менеджмента, важнейшей его составляющей. **Финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.** Основные методы финансового анализа, проводимого на предприятии. **Вертикальный (структурный) анализ –** определение структуры итоговых

		финансовых показателей (суммы по отдельным статьям берутся в процентах к валюте баланса) и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности. Переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий, различающихся по величине используемых ресурсов, а также сглаживает негативное влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности. **Горизонтальный** (динамический) анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. Динамический анализ является следующим этапом после анализа финансовых показателей (вертикального анализа). На этом этапе определяют, по каким разделам и статьям баланса произошли изменения. **Анализ финансовых коэффициентов** базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности между собой. Источником информации является бухгалтерская отчетность предприятия. **Сравнительный** финансовый анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой: • показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей; • финансовых показателей данного предприятия и показателей предприятий – конкурентов; • финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия; • сравнительный анализ отчетных и плановых показателей.
7	Финансовые рынки и финансовые инструменты	Многообразие форм финансовых инструментов как необходимым условием существования финансового менеджмента как системы управления финансами организации. Согласно международным стандартам бухгалтерского учета, под **финансовым инструментом** понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долевого или долгового характера другого предприятия. Т.е. в основе финансовых инструментов лежат разнообразные финансовые активы и обязательства, при этом операция с финансовыми инструментами имеет форму договора. Понятие финансовый инструмент, финансовый актив и ценная бумага часто отождествляется, поскольку в основе большинства финансовых инструментов лежат ценные бумаги, или же данные инструменты представляют собой непосредственно ценные бумаги, торговля которыми осуществляется на финансовом рынке. Основные свойства финансовых активов – наличие рыночной стоимости и ликвидность К первичным финансовым инструментам относятся кредиты и займы, акции и облигации, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям. Вторичные или производные финансовые инструменты (деривативы) – это финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, свопы. Механизмы для создания и обмена финансовых активов обеспечивают финансовые рынки. Классификация финансовых рынков.
8	Математические основы финансового менеджмента	Необходимость учета временной стоимости денег возникает при совершении любых операций, в основе которых лежит привлечение капитала либо вложение денежных средств, приносящее доход. С данными операциями связаны такие понятия как проценты (процентный доход), доходность финансовой операции, наращение, дисконтирование, настоящая и будущая денежная сумма, будущий денежный поток, дисконтированный денежный поток.

		Проценты**.** Первоначальная денежная сумма. Процентная ставка. Наращение (компаудинг). Наращенная (будущая) денежная сумма. Дисконтирование. Коэффициент наращения.
9	Риск и доходность финансовых операций	**Доходность любой финансовой операции тем выше, чем рискованнее данная операция, а также чем меньше среди потенциальных инвесторов любителей риска, т.е. тех, кто готов вкладывать средства в рискованную операцию.** Поскольку в основе любой хозяйственно-экономической деятельности лежит постоянное вложение средств, собственных или заемных, а целью и смыслом любой финансовой операции является получение прибыли на вложенный капитал, можно сделать следующий вывод: **Риск – это возможность неблагоприятного исхода, т.е. неполучения предпринимателем ожидаемой прибыли на вложенный капитал.** Существует несколько вариантов стратегии предпринимателя, связанных с принятием решений в условиях неопределенности и риска. Первый вариант – **избежание риска,** т.е. отказ от проектов, рисковые показатели по которым превышают определенные пороговые значения. Этот путь означает сознательный отказ от получения прибыли, поскольку, как было отмечено ранее, именно величиной принимаемого риска определяется величина будущих доходов. Следствием такой стратегии неизбежно явится застой в бизнесе, ведущий далее к упадку, а затем и банкротству. Второй вариант – **полное принятие риска**. Эта стратегия предполагает, что предприниматель сознательно идет на риск и продолжает свою деятельность до тех пор, пока убытки от последствий наступивших рисков не сделают невозможным дальнейшее существование фирмы. Данный вариант также не представляется оптимальным в силу того, что вероятный конечный результат - отрицательная прибыль - не соотносится с целью бизнеса. Очевидно, что основным недостатком в данном случае является отсутствие соответствующего анализа состояния рынка и его динамики, факторов риска и гибкого реагирования на изменившиеся условия. Третий вариант - **управление риском**, то есть его определение и оценка, а также осуществление необходимых мер по его минимизации и защите от негативных последствий в случае наступления рискового события. Очевидно, именно данный вариант является наилучшей стратегией для любой организации, которая ориентирована не на получение сиюминутной выгоды, а на стабильное устойчивое положение, приносящее гарантированную прибыль в долгосрочной перспективе.
10	Классификация рисков	В большинстве случаев риски классифицируются в соответствии с причиной их возникновения и ожидаемыми последствиями. В зависимости от области деятельности конкретной организации, проводящей анализ риска, могут разрабатываться разные квалификационные системы. Основные виды предпринимательского риска: производственный, коммерческий, финансовый (кредитный), инвестиционный и рыночный. **Производственный риск** связан с производством и реализацией товаров или услуг. Этот вида риска наиболее чувствителен к изменению намеченных объемов производства и реализации, плановых материальных и трудовых затрат, к изменению цен, браку, дефектности изделий и т.д.. Наиболее частая причина наступления данного вида риска в современных условиях – неплатежеспособность контрагентов. **Коммерческий риск** возникает в процессе реализации закупленных предпринимателем товаров и в процессе оказания услуг. Основными причинами потерь в данном случае являются повышение закупочных цен и снижение реализационных, порча или потеря товара в процессе обращения, повышение издержек обращения.

		Финансовый риск возникает при осуществлении финансовых (денежных) сделок. Основные причины – неплатежеспособность одной из сторон, ограничения на валютно-денежные операции, изменения в налоговом законодательстве и т.д. Причина **инвестиционного риска** – обесценение инвестиционно-финансового портфеля, состоящего из собственных и приобретенных ценных бумаг. **Рыночный риск** связан с возможными колебаниями рыночных процентных ставок, национальной денежной единицы или зарубежных курсов валют. Соответственно ожидаемым последствиям риски подразделяются на две большие группы: чистые и спекулятивные. **Чистые риски** предполагают возможность получения отрицательного (потери, убытки) или нулевого результата. К ним относятся природные, технические, криминальные, политические, а также часть финансовых маркетинговых, юридических рисков. **Спекулятивные риски** отражают возможность получения как положительного, так и отрицательного результата. Это, главным образом, финансовые риски.
11	Предпринимательские риски или риски-бизнеса	Степень неопределенности (следовательно, рискованности) конкретной ситуации характеризуется наличием или отсутствием достоверной информации, на основании которой можно проводить требуемый анализ и делать соответствующие оценки. Но даже достаточное количество необходимой информации не может являться гарантией абсолютно точного прогноза, поскольку он всегда зависит от субъективных оценок выполняющих его людей, их различных, не всегда осознанных пристрастий и предпочтений, личного опыта и т.д. Тем не менее, именно на таких субъективных оценках построена значительная и важная часть риск-менеджмента, относящаяся к количественной и качественной оценке возможного риска. Наиболее распространенным методом, используемым в случае необходимости при оценке любых явлений нашей жизни, который также можно применять в процессе управления любыми видами рисков (финансовыми, политическими, экологическими и пр.) является **метод экспертных оценок** или **метод Делфи**. Суть его заключается в том, что в условиях неполной информации эксперты оценивают факторы риска, ранжируют и взвешивают их по важности. Для получение наиболее непредвзятого, объективного анализа целесообразно предоставить независимым экспертам как оценку (качественную и количественную) факторов риска, так и само их выделение и ранжирование по важности (придание соответствующих весов каждому фактору).
12	Производственный и финансовый риски предприятия. Леверидж	Текущая деятельность любого предприятия сопряжена с риском, в частности, производственным и финансовым, который следует принимать во внимание в зависимости от того, с какой позиции характеризуется компания. Данная характеристика может быть выполнена либо с позиции активов, в которые предприятие вложило средства, либо с позиции источников формирования данных средств. В первом случае возникает понятие **производственного риска**, во втором – **финансового риска**. Производственный риск в значительной степени обусловлен отраслевыми особенностями бизнеса, т.е. структурой активов, в которые компания решила вложить капитал. Финансовый риск зависит от источников капитала компании и соотношения между этими источниками. Прежде всего, на уровень финансового риска влияет соотношение собственного и заемного капитала. При этом понятие финансового риска важно не столько с позиции оценки существующего положения, сколько с позиции возможности и условий привлечения

		дополнительного капитала. Количественная оценка риска и факторов, его обусловивших, осуществляется на основе анализа изменчивости показателя прибыли компании. В терминах финансового менеджмента взаимосвязь между прибылью и стоимостной оценкой затрат, понесенных для получения данной прибыли, характеризуется с помощью показателя "леверидж"[1], обозначающего некоторый фактор, небольшое изменение которого может привести к существенному изменению ряда результативных показателей.
13	Понятие операционного рычага. Предпринимательский риск	В оценке финансового состояния предприятия используется понятие **валовой маржи (маржинального дохода, суммы покрытия),** определяемой как разница между выручкой и переменными затратами, или как сумма постоянных затрат и прибыли.Смысл данного понятия состоит в том, что при росте объема реализации продукции в составе маржинального дохода изменяются пропорции между прибылью и постоянными затратами. Прибыль растет быстрее, чем выручка, поскольку при росте объема реализации величина постоянных издержек не изменяется.В этом проявляется действие **операционного рычага – один процент прироста выручки дает больший процент прироста прибыли**. Коэффициент увеличения прироста прибыли по сравнению с приростом выручки также называется уровень (сила) воздействия операционного рычага ОР
14	Понятие финансового рычага. Финансовый риск	Используя концепцию финансового рычага, компания имеет возможность добиться оптимальной структуры источников средств, при которой достигается максимальная рентабельность собственного капитала и поддерживается приемлемый для данного предприятия уровень финансового риска. **Первая концепция финансового рычага.** Эффект финансового рычага заключается в большем процентном изменении показателя прибыли на акцию EPS (или рентабельности собственного капитала) при изменении показателя прибыли до уплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль (EBIT), в случае, когда компания использует заемные средства для финансирования своей деятельности. Иначе говоря, уровень финансового рычага ФР показывает на сколько процентов изменится величина EPS при изменении EBIT на 1 %. **Вторая концепция финансового рычага.** Эффект финансового рычага ЭФР – это увеличение чистой рентабельности собственного капитала (увеличение прибыли на акцию EPS) за счет использования предприятием заемных средств. предприятия.
15	Управление активами предприятия	Активы предприятии я- это экономические ресурсы, используемые в процессе его финансово-хозяйственной деятельности. С позиций финансового менеджмента наиболее практически значимы следующие классификационные признаки активов: **Форма функционирования**: Материальные активы (основные средства, запасы сырья и полуфабрикатов, незавершенное производство, готовая продукция и т.д.). Нематериальные активы (патентные права и лицензии, товарные знаки,

		торговые марки, «гудвилл» и т.д.) Финансовые активы (денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения). **Характер участия в производственном процессе:** **Оборотные (текущие) активы**. **Внеоборотные активы**. **Степень ликвидности:** **Абсолютно ликвидные**, которые представляют собой готовые средства платежа – денежные средства; **Высоколиквидные**, которые могут быть в обращены в денежную форму в короткий срок (до одного месяца) без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости – краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность; **Среднеликвидные**, обращающиеся в денежную форму в срок от одного до шести месяцев – дебиторская задолженность (кроме краткосрочной и безнадежной), запасы готовой продукции, предназначенной к реализации; **Слаболиквидные** – запасы сырья и полуфабрикатов, МБП, незавершенное производство, основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения. **Неликвидные** – безнадежная дебиторская задолженность, расходы будущих периодов.
16	Структура и стоимость капитала	Любая финансово-экономическая деятельность требует постоянных вложений капитала. Для поддержания и расширения производственного процесса и повышения его эффективности, внедрения новых технологий и освоения новых рынков необходимы прямые инвестиции (капитальные вложения). Источником инвестиций могут быть бюджетные ассигнования, различного рода ссуды, кредиты и займы, собственные средства организации, акционерный капитал. Выбор источников финансирования зависит от многочисленных факторов, среди которых – размер предприятия, отрасль и сфера деятельности, технологические особенности, специфика выпускаемой продукции, характер государственного регулирования и налогообложения бизнеса, связи с рынками и др. **Стоимость капитала представляет собой цену, которую предприятие платит за его использование, т.е. годовые расходы по обслуживанию задолженности перед инвесторами и кредиторами.** Количественно она измеряется в виде процентной ставки, характеризующей отношение общей суммы данных расходов к сумме всего капитала. **Концепция стоимости капитала является одной из базовых в теории финансового менеджмента. Она не сводится только к исчислению относительной величины общих денежных выплат, которые необходимо перечислить владельцам, предоставившим финансовые ресурсы, но, главное, характеризует тот уровень доходности инвестированного капитала, который должно обеспечить предприятие, чтобы не уменьшить свою рыночную стоимость.** Расчет стоимости капитала необходим на стадии обоснования финансовых решений, для выбора наиболее эффективных способов вложения средств и оптимальных источников их финансирования

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ОД.7 «Финансовый менеджмент» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа:

при чтении лекций используется объяснительно-иллюстративный метод с элементами проблемного изложения учебной информации (монологической, диалогической или эвристической);

- при проведении занятий семинарского типа:
Решение финансовых задач
- при проведении экзамена:
ответ на вопросы билета и тестирование

4.1.2. Экзамен проводится в устной форме с применением метода «тестирование»

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Примерные финансовые задачи

Задача № 1

Необходимо рассчитать текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 11%, если известно, что:

В первый год выручка составит – 8000 тыс. руб., материальные затраты – 3600 тыс. руб., амортизационные отчисления – 800 тыс. руб., расходы на оплату труда – 2400 тыс. руб., незавершенное производство увеличится на 400 тыс. руб., дебиторская задолженность уменьшится на 100 тыс. руб., задолженность перед бюджетом уменьшится на 360 тыс. руб.

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятия получит долгосрочный кредит на сумму 900 тыс. руб., выручка возрастет на 15% по сравнению с первым годом и составит – 9200 тыс. руб., материальные затраты составят 3750 тыс. руб., собственный оборотный капитал возрастет на 540 тыс. руб. Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Решение:

1) Себестоимость продукции = 3600 тыс.руб. + 800тыс.руб. + 2400тыс.руб.=6800тыс.руб.

2) Прибыль до налогооблажения=8000тыс.руб.-6800тыс.руб=1200тыс.руб.

3) Налог на прибыль=1200тыс.руб.*0,2=240тыс.руб.

4) Чистая прибыль=1200тыс.руб.-240тыс.руб.=960тыс.руб.

5) Денежный поток=960тыс.руб.+800тыс.руб.-400тыс.руб.+100 тыс.руб.-360тыс.руб.=1100тыс.руб.

6) Текущая стоимость ДП=1100тыс.руб./(1+0,11)=991тыс.руб.-стоимость денежного потока в первый год.

7) Себестоимость продукции 2-года = 3750тыс. руб. + 800тыс. руб. + 2400тыс. руб. = 6950тыс. руб.

8) Прибыль до налогообложения = (8000 тыс.+1200тыс.руб)-6950тыс.руб.=2250тыс.руб.

9) Налог на прибыль=2250тыс.руб.*0,2=450тыс.руб.

10)Чистая прибыль=2250тыс.руб—450тыс.руб.=1800тыс.руб.

11)Денежный поток = 1800тыс.руб. + 800тыс.руб. + 900тыс.руб. - 540тыс.руб. = 2960тыс.руб.

12)Текущая стоимость ДП 2-го года = 2960тыс.руб./(1+0,11)*(1+0,11) = 2402тыс.руб.

Задача № 2

Детский магазин закупает и продает детские кроватки. Издержки на размещение одного заказа составляют 900 рублей, издержки на хранение – 11% от стоимости одной кроватки, цена за одну кроватку – 6300 руб. Рассчитайте оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в течение года, если магазин продает в год по 500 кроваток.

Решение:

Для расчета оптимального значения размера заказа используем модифицированную формулу Модели управления запасами Уилсона.

$$Qw = \frac{2 * t * K * v}{S * s}, \text{ где}$$

Qw – оптимальный размер заказа;

t – количество рабочих дней в году;

К – стоимость издержек пополнения;

v – дневной спрос;

S – процент затрат на хранение;

s – стоимость единицы товара.

Предположим, что количество рабочих дней в году равно календарному количеству – 365 дн., тогда

$$v = \frac{500}{365} = 1{,}36 \text{ шт./дн.}$$

$$Qw = \frac{2 * 365 * 0{,}9 * 1{,}36}{11\% * 6{,}3} = 35{,}98 = 36 \text{ шт.}$$

Оптимальный объем заказа – 36 кроваток. Тогда оптимальное количество заказов, при годовой потребности в кроватках – 500 шт., будет:

500 / 36 = 13,88 = 14 заказов/год.

Задача № 3

В январе предприятие изготовило и реализовало 3,6 тыс. изделий по цене 550 рублей за единицу. Общие постоянные затраты предприятия составили 1287 тыс. рублей, общие переменные затраты составили 297 тыс. рублей. Определите точку безубыточности, порог рентабельности, запас финансовой прочности и операционный рычаг. Сделайте выводы.

Решение:

1) Найдем МП – маржинальная прибыль:

МП = В – Пез = Поз + ОП, где

В – выручка;

В = Количество реализованных изделий (шт.) * Цед.

Пез – переменные затраты;

Поз – постоянные затраты.

В = 3,6 * 550 = 1980 тыс. руб.

МП = 1980 – 297 = 1683 тыс. руб.

2) Найдем точку безубыточности:

$$ТБ = \frac{Поз}{Цед. – Пез_{ед}}, \text{ где}$$

Цед. – цена единицы изделия;

$Пез_{ед}$ – переменные издержки на единицу изделия.

Пез =	297 / 3,6	= 82,5 руб.
ТБ =	1287000 / 550– 82,5	= 2753 шт.

При производстве 2753 шт. изделий в год с неизменным затратами предприятие не получит прибыль, но и не потерпит убытки.

3) Определим «порог рентабельности» (ПР). Для ПР характерно:

ОП = 0.

ПР =	Поз / Квкл.	, где

Квкл. – коэффициент вклада в формирование прибыли.

Квкл. =	МП / В	
Квкл =	1683 / 1980	= 0,85
ПР =	1287 / 0,85	= 1514,11 тыс. руб.

4) Рассчитаем запас финансовой прочности (ЗФП) предприятия, то есть на сколько можно снизить объем производства и не попасть в зону убытков.

ЗФП = В – ПР или ЗФП =	100 / ОР

ЗФП = 1982 – 1514,11 = 465,89 тыс. руб.

или

ЗФП = 100/4,25 = 23,52%

5) Определи операционный рычаг:

$$ОР = \frac{МП}{ОП}, \text{ где}$$

МП – маржинальная прибыль;

ОП – операционная прибыль;

$$ОП = МП – Поз$$

ОП = 1683 – 1287 = 396 тыс. руб.

ОР =	1683 / 396	= 4,25

Маржинальная прибыль от продажи минимального достаточного количества единиц изделий полностью возмещает постоянные затраты предприятия за январь. То есть с момента пересечения точки безубыточности прибыль (до выплаты налогов) стала расти на 4,25% на каждый прибавленный 1% выручки. А запас финансовой прочности составляет почти четверть от всего объема производства за январь.

Задача № 4

Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с фактор-компанией. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года.

Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год.

Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая фактор-компанией за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Необходимо определить, какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия.

Решение:

1) % по кредиту = потреб.в ден.средствах * (1+процентная ставка)-потреб.в ден.средствах =140 000 *19%=26600 руб.

2) Комиссионные = 140 000 руб./(100%-20%)=175000руб.

3) 175000*0,04=7000руб.

4) Сумму %=140000*0,16%=22400руб.

5) Общие затраты=22400руб.+7000руб.=29400руб.

Вывод: Исходя из расчетов видно, что общие затраты по договору факторинга составляют 29400руб., а по договору кредита в банке 26600руб. Предприятию выгоднее воспользоваться кредитом банка, чем применение договора факторинга.

Задача № 5

В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

1) при использовании только собственных средств;

2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;

3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

Решение:

1) Использование только собственного капитала:

РСК=1-налоговая ставка*ЭР

$$ЭР = \frac{ЧП}{Кинв.}, \text{ где}$$

Рск – рентабельность собственного инвестированного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

Кинв. – капитал инвестированный.

$$ЭР = \frac{0,8}{2,0} = 0,4$$

РСК=1-0,2-0,4=0,4

2) Использован собственный и заемный капитал. Удельный вес заемных средств – 50%.

ЭФР=1-0,2(0,4-0,19)*0,5=0,98

РСК=0,19+0,4=0,59

3. Использован собственный и заемный капитал. Удельный вес заемных средств – 75%.

ЭФР=1-0,2(0,4-0,19)0,75=0,69

РСК=0,2+

Вывод: рентабельность собственного капитала при инвестировании с удельным весом заемных средств 75% оказалась гораздо выше, чем в других случаях.

Вопросы для самостоятельной подготовки

1. История развития финансового менеджмента в России и за рубежом.
2. Проблемы организации финансового менеджмента на российских предприятиях в современных условиях хозяйствования.
3. Сравнение российских и международных форм отчетности, возможность использования нормативных финансовых показателей в российских условиях.
4. Становление российского финансового рынка, возможность применения существующих моделей к оценке доходности и риска финансовых инструментов.
5. Существующие способы оценки стоимости компании, целесообразность их применения в российских условиях.
6. Различия в финансовой структуре капитала в зависимости от сферы деятельности предприятия.
7. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности. Факторинг, форфейтинг, учет векселей.
8. Риск–менеджмент на российском предприятии – основные направления развития.
9. Модели прогнозирования возможного банкротства предприятия.

Примерная тематика докладов

1. Организация финансового менеджмента на предприятии
2. Разработка финансовой стратегии предприятия
3. Оценка финансовой устойчивости предприятия
4. Анализ финансового состояния предприятия
5. Управление финансовыми рисками на предприятии
6. Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии
7. Оптимизация структуры капитала предприятия
8. Эмиссионная политика предприятия
9. Разработка кредитной политики предприятия
10. Современные формы кредитования предпринимательской деятельности
11. Инвестиционная политика предприятия
12. Организация финансирования инвестиционных проектов
13. Формирование портфеля финансовых инвестиций предприятия
14. Управление затратами на предприятии
15. Управление оборотным капиталом предприятия
16. Управление внеоборотными активами предприятия
17. Оценка стоимости бизнеса
18. Управление денежными потоками на предприятии

19. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
20. Антикризисное управление

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
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	ПК-4.1	Умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели
ПК-14.	Умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	ПК-14.2	Способность анализировать взаимосвязь принятия управленческих решений по организации производственного процесса и процесса формирования затрат производства и их влияния на получение прибыли

4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	**Показатель оценивания**	**Критерий оценивания**

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-4.1	Анализ финансовой отчетности	Владеет навыками составления финансовой отчетности, способен принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения Владеет техниками финансового планирования и прогнозирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-14.2	Знает современные концепции и теории финансового менеджмента Знает основы управления финансами организации, их функциональные элементы, цели и задачи, организационную структуру управления Владеет навыками разработки и принятия обоснованных финансовых решений в области формирования собственного и заемного капитала Владеет навыками разработки и принятия обоснованных финансовых решений в области управления финансовыми рискам	Умеет использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации, о деятельности финансовых рынков и институтов, анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне. Умеет анализировать и интерпретировать данные статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей

4.3.3 Типовые контрольные задания или иные материалы (типовые оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы промежуточной аттестации

(Примеры тестовых заданий приведены ниже)

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента
2. Структура управления финансами предприятия
3. Функции финансового менеджмента на предприятии
4. Основные принципы и базовые концепции финансового менеджмента
5. Система информационного обеспечения финансового менеджмента
6. Основные методы финансового анализа, основные финансовые показатели
7. Сущность и методы оптимизации денежных потоков
8. Прямой и косвенный методы составления отчетов о движении денежных средств
9. Цена и стоимость финансовых активов. Закон единой цены
10. Оценка долговых ценных бумаг
11. Оценка долевых ценных бумаг
12. Риск и доходность финансовых активов
13. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM)
14. Модель арбитражного ценообразования (APT)
15. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов, критерии принятия инвестиционных решений
16. Оценка инвестиционных проектов с нестандартными денежными потоками. Показатель MIRR
17. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности
18. Оценка риска инвестиционных проектов
19. Основные источники финансирования предпринимательской деятельности
20. Лизинг как способ финансирования предпринимательской деятельности
21. Средневзвешенная и предельная цена капитала
22. Расчет стоимости заемного капитала
23. Расчет стоимости собственного капитала
24. Принципы формирования капитала предприятия. Финансовый леверидж
25. Традиционный подход к управлению структурой капитала
26. Теория Модильяни – Миллера управления структурой капитала
27. Оценка стоимости бизнеса
28. Взаимосвязь между рыночной стоимостью компании (стоимостью бизнеса) и средневзвешенной стоимостью капитала (WACC).
29. Методы дифференциации затрат предприятия
30. Порог рентабельности и запас финансовый прочности
31. Эффект операционного (производственного) левереджа. Производственный риск.
32. Дивидендная политика предприятия.
33. Структура оборотного капитала. Чистый оборотный капитал
34. Операционный, финансовый и производственный циклы предприятия
35. Управление запасами. Модель Уилсона (EOQ)
36. Система ABC контроля и анализа запасов
37. Методы учета и оценки запасов.
38. Разработка кредитной политики предприятия
39. Мониторинг состояния дебиторской задолженности, расчет оборачиваемости дебиторской задолженности
40. Основные методы рефинансирования дебиторской задолженности.
41. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Модель Баумоля. Модель Миллера – Орра

42. Управление источниками финансирования оборотного капитала
43. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия предприятия
44. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Модель устойчивого экономического роста
45. Система бюджетов предприятия, их структура и процесс формирования.
46. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы оценки и основы принятия финансовых решений.
47. Банкротство и финансовая реструктуризация. Методы оценки возможного банкротства
48. Модель Альтмана прогнозирования возможного банкротства
49. Антикризисное управление. Механизмы финансовой стабилизации предприятия при угрозе банкротства.
50. Международные аспекты финансового менеджмента

Примерные вопросы к тесту

1.При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета ... общие выплаты по кредиту
☐ уменьшает
☑ увеличивает
☐ не изменяет

2. Метод ежегодного погашения кредита равными суммами и метод аннуитета при погашении кредита и выплате процентов приводит к существенной разнице ежегодных выплат при:
☑ высокой ставке процентов за кредит
☐ большой сумме кредита
☐ коротких сроках его погашения

3.Прямое финансирование - это:
☐ получение банковской ссуды
☑ выпуск векселя
☐ финансирование из чистой прибыли
☑ эмиссия акций
☐ начисление амортизации

4. Прямое финансирование - это:
☐ снижение налогов
☑ эмиссия корпоративных облигаций
☐ экономия фонда оплаты труда
☑ эмиссия акций
☐ начисление амортизации

5.Косвенное финансирование - это:
☐ финансирование путем выпуска акций и облигаций
☐ направление части прибыли на инвестиции

☑ финансирование путем обращения за банковскими кредитами
☐ получение прямых иностранных инвестиций

6.Внешними источниками финансирования являются ...:
☑ эмиссия облигаций
☐ прибыль, удержанная от распределения
☐ накопленная амортизация
☑ эмиссия акций
☐ банковские ссуды

7.Инвестиции представляют собой ресурсы:
☐ направляемые на личное потребление занятых работников
☑ направляемые на цели развития
☐ направляемые на содержание и развитие объектов социальной сферы
☐ оставляемые в резерве

8.Выручка от реализации продукции - это:
☐ вновь созданная на предприятии стоимость
☐ фонд возмещения материальных затрат + фонд накопления
☑ вся стоимость, созданная на предприятии

9.Выручка от реализации продукции (работ, услуг), распределяется на возмещение материальных затрат и ...
☐ прибыль предприятия
☐ прибыль предприятия и фонд развития производства
☑ заработную плату с социальными отчислениями и прибыль предприятия

10. Вновь созданная стоимость на предприятии - это:
☑ фонд оплаты труда + прибыль
☐ фонд развития производства
☐ выручка от реализации продукции

11.Назначение амортизационного фонда:
☐ учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов
☑ обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов
☐ отражение затрат на приобретение основных фондов и нематериальных активов в себестоимости производимой продукции

12. При распределении выручки амортизационный фонд включается в:
☑ фонд возмещения
☐ прибыль
☐ фонд потребления
☐ фонд развития производства

13. Обязательное условие образование амортизационного фонда:
☐ использование основных фондов для производства продукции

☐ отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции (работ. услуг)
☑ реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью основных фондов

14. Капитальные вложения - это:
☑ процесс воспроизводства основных фондов предприятия
☐ вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход
☐ долгосрочное вложение денежных средств в различные активы, в т.ч. в ценные бумаги

15.Баланс предприятия показывает:
☐ притоки и оттоки денежных средств
☑ активы и обязательства компании в конкретный момент времени
☐ финансовые результаты деятельности компании

16.Основные средства предприятия - это:
☐ денежные средства, направляемые на финансирование основного вида деятельности предприятия
☑ денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования
☐ денежная оценка основных производственных фондов предприятия

17.Основные фонды учитываются в балансе по ... стоимости
☐ текущей (рыночной)
☐ первоначальной
☑ остаточной (восстановительной)

18.Деловая репутация входит в состав:
☐ оборотных активов
☐ заемных средств
☑ внеоборотных активов
☐ собственного капитала

19.Долгосрочные финансовые вложения - это:
☐ эмитированные предприятием акции
☐ долгосрочные банковские ссуды
☑ долгосрочные инвестиции в ценные бумаги
☑ стоимость незавершенного капитального строительства

10.Относится к нематериальным активам:
☑ техническая документация
☐ денежные документы в пути
☑ стоимость прав на использование земельных участков
☐ долгосрочные финансовые вложения
☑ стоимость программных продуктов
☐ незавершенные капитальные вложения

21. Оборотные активы - это:
☐ стоимость основных фондов
☐ нематериальные активы фирмы

☑ активы, превращающиеся в наличность в течение производственно-финансового цикла
☐ малоценные и быстроизнашивающиеся предметы

22.Метод оценки запасов ЛИФО означает учет в себестоимости:
☑ поздних по времени закупок
☐ закупок по средним ценам
☐ по ценам первых поступлений

23.Дебиторская задолженность - это:
☐ задолженность компании перед банками
☐ краткосрочная задолженность компании перед поставщиками
☑ краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков перед компанией

24.Собственный капитал компании включает :
☐ банковские ссуды
☑ уставный капитал
☑ нераспределенная прибыль
☐ акции других компаний
☐ эмитированные долговые бумаги
☑ эмиссионный доход

25.Чистые активы компании - это:
☐ собственный капитал компании
☑ стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами
☐ разница между собственным капиталом и суммой убытков

26.Собственные акции, выкупленные у акционеров ... собственный капитал
☐ увеличивают
☑ уменьшают
☐ не влияют на

27.Выкуп собственных акций производится с целью:
☐ уменьшения обязательств компании
☑ поддержания рыночной стоимости компании
☐ уменьшения издержек финансирования собственного капитала

28. Дополнительные эмиссии акций производятся:
☐ в качестве защиты от поглощений
☑ с целью получения дополнительного внешнего финансирования
☐ в целях удержания контроля
☐ в целях минимизации налогов
☐ в целях поддержания рыночного курса

29. Резервный капитал создается:
☐ в обязательном порядке
☐ только в акционерных обществах открытого типа

☑ по усмотрению компании в соответствии с учредительными документами

30.Краткосрочные кредиты используются для:
☐ покупки оборудования
☐ строительства зданий
☑ закупки сырья
☐ финансирования научно-исследовательских программ
☑ выплаты заработной платы

31.Долгосрочные обязательства - это:
☐ выпущенные компанией акции
☑ задолженность предприятия по ссудам, займам и ценным бумагам со сроком погашения свыше одного года
☐ акции других предприятий, приобретенные компанией

32.Является наиболее дорогим источником финансирования (при прочих равных условиях):
☑ эмиссия акций
☐ банковская ссуда
☐ эмиссия корпоративных долговых обязательств (облигаций и векселей)

33.Финансовая устойчивость определяется:
☐ высокой рентабельностью основной деятельности
☑ оптимальным соотношением между собственными и заемными источниками финансирования
☐ наличием ликвидных активов
☐ отсутствием убытков

34.Финансовый рычаг означает:
☐ увеличение доли собственного капитала
☑ прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников
☐ ускорение оборачиваемости текущих активов
☐ прирост денежных потоков

Оценивание студента

Баллы (рейтинговой оценки), %	**Оценка**	**Требования к знаниям**
100-81	*5, «отлично»*	– Оценка «отлично» выставляется студенту, Знает состав, структуру, принципы формирования основных форм финансовой отчетности предприятия; использует метод анализа рентабельности собственных средств; знает основные этапы кредитной политики предприятия. Умеет использовать данные отчета о

		финансовых результатах и баланса предприятия для принятия инвестиционных и финансовых решений; решает задачи определения условий кредитования дебиторов; проводит кредитный анализ как потенциальных, так и имеющихся дебиторов; осуществляет сравнительный анализ результатов работы предприятия со среднеотраслевыми показателями. Владеет навыками: обоснованного выбора источников финансирования деятельности предприятия расчета максимально возможной скидки и продолжительности оценивать потребность предприятия в финансировании оборотных активов за счет краткосрочных кредитов; принимает решения о выборе способов покрытия кассовых разрывов; Владеет навыками расчета: текущей финансовой потребности и периода обращения денежных средств
80-61	*4, «хорошо»*	– Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. – Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего контроля демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.
60-41	*3, «удовлетворительно»*	– Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. – Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего контроля демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.
40-0	*2, «неудовлетворительно»*	– Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без

		дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. – Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего контроля демонстрировали не высокую степень овладения программным материалом по минимальной планке.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Все задания, используемые для контроля компетенций условно можно разделить на две группы: 1) задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения (диспут, опрос, тестирование); 2) задания, которые дополняют теоретические вопросы экзамена (практические задания). Выполнение заданий первого типа является необходимым для формирования и контроля ряда умений и навыком. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до экзамена. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения. В случае невыполнения доклада, студенту необходимо принести письменный текст сообщения на экзамен. В таком случае в ходе экзамена ему могут быть заданы вопросы по теме доклада. Промежуточная аттестация по дисциплине (экзамен) включает следующие формы контроля: 1 теоретический вопрос и 1 практическое задание. На подготовку дается 30 минут.

Преподаватель информирует обучающихся о применяемой системе текущего контроля успеваемости на первом занятии, а также доводит до обучающихся информацию о результатах текущего контроля успеваемости во время аудиторных занятий и консультаций.

Текущий контроль успеваемости проводится в письменной и устной формах.

Практические занятия дисциплины «Бухгалтерский и управленческий учет» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий. С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;

- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты. В самом начале изучения учебной дисциплины познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем формируемых знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов для экзамена.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Обучающиеся обязаны посещать все предусмотренные учебным планом занятия и присутствовать на всех мероприятиях текущего контроля успеваемости, предусмотренных рабочей программы дисциплины.

Обучение лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом индивидуальных психофизических особенностей, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида. Для лиц с нарушением слуха возможно предоставление информации визуально (краткий конспект лекций, основная и дополнительная литература), на лекционных и практических занятиях допускается присутствие ассистента.

Оценка знаний студентов на практических занятиях осуществляется на основе письменных конспектов ответов на вопросы, письменно выполненных практических заданий. Доклад так же может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями слуха проводится в письменной форме, при этом используются общие критерии оценивания. При необходимости, время подготовки на экзамене может быть увеличено.

Для лиц с нарушением зрения допускается аудиальное предоставление информации, а также использование на лекциях звукозаписывающих устройств. Допускается присутствие на занятиях ассистента, оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь. Оценка знаний студентов на семинарских занятиях осуществляется в устной форме (как ответы на вопросы, так и практические задания).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушением зрения проводится устно, при этом текст заданий предоставляется в форме, адаптированной для лиц с нарушением зрения

(укрупненный шрифт), при оценке используются общие критерии оценивания. При необходимости, время подготовки на экзамене может быть увеличено.

Лица с нарушениями опорно-двигательного аппарата не нуждаются в особых формах предоставления учебных материалов. Однако, с учетом состояния здоровья часть занятий может быть реализована дистанционно (при помощи сети «Интернет»). Так, при невозможности посещения лекционного занятия студент может воспользоваться кратким конспектом лекции. При невозможности посещения практического занятия студент должен предоставить письменный конспект ответов на вопросы, письменно выполненное практическое задание. Доклад так же может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводится на общих основаниях, при необходимости процедура экзамена может быть реализована дистанционно (например, при помощи программы Skype). Для этого по договоренности с преподавателем студент в определенное время выходит на связь для проведения процедуры экзамена. В таком случае вопросы к экзамену и практическое задание выбираются самим преподавателем.

6.Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1.Основная литература

1. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент Дашков и К 2014
   http://www.iprbookshop.ru/11000
2. Воронина М.В. Финансовый менеджмент Дашков и К 2015
   http://www.iprbookshop.ru/35327
3. Маслова Е.Л. Теория менеджмента Дашков и К 2015
   http://www.iprbookshop.ru/17597

6.2. Дополнительная литература

1. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций Дашкови К 2015 http://www.iprbookshop.ru/11003

2.Брейли Р., Майерс С., Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп – Бизнес, 2007

3. Шимко П.Д. Международный финансовый менеджмент. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры.. – М.: Юрайт, 2014

6.3. Нормативные правовые документы

- Конституция РФ
- Закон РФ "Об образовании"

- Гражданский кодекс РФ

6.4.Интернет-ресурсы и справочные системы

www.smartcat.ru
www.cfin.ru – Корпоративный менеджмент
www.cofe.ru/Finance/ – Энциклопедия банковского дела и финансов
www.dir.yahoo.com/Business_and_Economy – Бизнес-ресурсы
www.directorinfo.ru – Журнал "Директор Инфо"
www.dis.ru/fm/ – Журнал "Финансовый менеджмент"
www.fas.gov.ru – Федеральная антимонопольная служба
www.fd.ru – Журнал "Финансовый директор"
www.finam.ru – Финансовая информация
www.finanaliz.ru – Финансовый анализ
www.finansmag.ru – Журнал "Финанс."
www.finansy.ru – Публикации по экономике и финансам
www.finmarket.ru – Информационное агентство ФинМаркет
www.finrisk.ru – Финансовые риски
www.forexpf.ru – Финансовая информация для рынка FOREX
www.fxclub.org – FOREX клуб
www.glavbuh.net – Главбух
www.ilovemoney.ru – сайт о личных финансах
www.mfd.ru – Финансовая информация
www.mirfin.ru – Мир финансов
www.minfin.ru – Министерство финансов РФ
www.msfo-mag.ru – журнал "МСФО"
www.prime-tass.ru – Агентство экономической информации
www.quote.ru – финансовые показатели российских предприятий
www.riskland.ru – Экспертиза рисков
www.rts.ru – Российская торговая система

7.Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.
Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.
Академия проводит постоянную работу по созданию и системному улучшению условий получения образования людьми с ограниченными возможностями здоровья. В настоящее время здания и территории Академии оснащены лифтами для перевозки инвалидов в

колясках, порядка 80% аудиторий и компьютерных классов имеют двери, соответствующие требованиям нормативов, оборудованы пандусы при входе в здания, а также внутри учебных корпусов и общежития, имеются специальные туалеты.

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде организации. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

Академия обеспечена необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Организован доступ к следующим электронным ресурсам:

Bloomberg
EBSCO Publishing
eLIBRARY.RU
Emerging Markets Information Service
Google Scholar (Google Академия)
IMF eLibrary -
JSTOR
New Palgrave Dictionary of Economics – Электронный словарь
OECD iLibrary
Oxford Handbooks Online
Polpred.com Обзор СМИ
Science Direct - Журналы издательства Elsevier по экономике и эконометрике, бизнесу и финансам, социальным наукам и психологии, математике и информатике;
SCOPUS
Web of Science
Wiley Online Library
World Bank Elibrary
Архивы научных журналов NEICON
Интернет-сервис «Антиплагиат»
Система Профессионального Анализа Рынков и Компаний «СПАРК»
ЭБС Издательства "Лань"
ЭБС Юрайт
Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»