

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

Институт государственной службы и управления

Кафедра управления персоналом

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры управления
персоналом

Протокол от «26» июля 2019 г. № 12

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.13 Основы финансового менеджмента

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

Основы фин. менеджм.

(краткое наименование дисциплины)

38.03.03 Управление персоналом

(код, наименование направления подготовки)

Управление персоналом организации и государственной службы

(направленность (профиль))

бакалавр

(квалификация)

очная

(форма обучения)

Год набора - 2020

Москва, 2019 г.

Автор-составитель:

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры труда и социальной политики Москалева Н.Б.

Заведующий кафедрой:

И.о. заведующего кафедрой управления персоналом, доктор социологических наук, доцент Обухова Л. А.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	7
1.1. Дисциплина Б1.В.13 Основы финансового менеджмента обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:.....	7
1.2. В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:....	7
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
Общая трудоемкость дисциплины Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» составляет 3 зачётные единицы, 108 часов. Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем, составляет 32 часа: лекционные занятия – 16, практические занятия – 16 часов. Самостоятельная работа составляет 40 часов. Контроль – 36 часов.....	8
Дисциплина Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» изучается в на 3 курсе в 5 семестре.....	8
Дисциплина реализуется после прохождения: Б2.В.01(П) «Практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности» (4 семестр).....	8
Дисциплина является основой для прохождения Б2.В.01(П) «Практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности» (6 семестр);.....	8
Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен в 5 семестре.....	8
3. Содержание и структура дисциплины.....	8
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации.....	11
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.....	11
4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся.....	11
На основе представленных в таблице показателей финансовой деятельности компании, необходимо рассчитать и проанализировать следующие показатели:.....	15
- точку безубыточности с построением графика безубыточности;.....	15
- коэффициент маржинального дохода;.....	15
- операционный рычаг;.....	15
- запас финансовой прочности организации.....	15
Для расчетов предлагается использовать следующие формулы:.....	15
Маржинальный доход = Выручка – Затраты переменные.....	15
Коэффициент маржинального дохода = Маржинальный доход / Объём продаж.....	15
Операционный рычаг = Маржинальный доход / Прибыль.....	15
Запас финансовой прочности = ((Объём продаж – Точка безубыточности) / Объём продаж) X 100 %.....	15
Точка безубыточности = Затраты постоянные / Коэффициент маржинального дохода...15	15
Требуется рассчитать и проанализировать изменение прибыли и силы воздействия операционного рычага в зависимости от роста выручки от реализации и увеличения переменных затрат (при неизменных постоянных затратах).....	16
Закончите предложения, выбирая слова из нижеперечисленных ключевых слов.....	17
Проставьте в правой колонке определение, относящееся к терминам в левой колонке (1, 2, 3, 4).....	17
Определения:.....	17
а) это та, которая изготовлена, но еще не принята отделом технического контроля;.....	17
б) определяется как сумма периодов оборота средств в запасах материалов, в незавершенном производстве и в готовой продукции;.....	18

в) определяется как отношение продолжительности периода к коэффициенту оборачиваемости запасов;.....	18
г) определяется как отношение объёма товарной продукции по себестоимости к средней величине оборотных средств в незавершенном производстве.....	18
Годовая потребность организации ОАО «Машиностроительный завод «Вымпел»» в определенном виде материала составляет 2000 млн. руб. Размер затрат на подготовку заказа (размещение заказа, доставка, приемка) составляет 5 млн. руб. Затраты на хранение запасов в расчете на единицу запасов составляют 2 млн. руб.....	18
Требуется:.....	18
Примеры заданий на экзамен.....	24
Оценка знаний, умений, навыков проводится на основе балльно-рейтинговой системы: 30% из 100% (или 30 баллов из 100) - вклад в итоговую оценку по результатам промежуточной аттестации.....	24
При оценивании ответа обучающегося в ходе промежуточной аттестации можно опираться на следующие критерии:.....	24
- обучающемуся выставляется оценка «неудовлетворительно», если обучающийся набрал менее 50 баллов,.....	26
- оценка «удовлетворительно» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 50 до 65 баллов,.....	26
- оценка «хорошо» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 66 до 75 баллов,.....	26
- оценка «отлично» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 76 до 100 баллов,.....	26
100 баллов выставляется при условии выполнения всех требований, а также при обязательном проявлении творческого отношения к предмету, умении находить оригинальные, не содержащиеся в учебниках ответы, умении работать с источниками, которые содержатся в дополнительной литературе к курсу, умении соединять знания, полученные в данном курсе со знаниями других дисциплин.....	26
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	26
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	27
6.1. Основная литература.....	27
6.1. Основная литература.....	27
6.2. Дополнительная литература.....	28
6.2. Дополнительная литература.....	28
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	28
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	28
1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М.: ФЛИНТА, 2010. – 264 с. – Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/20184	28
2. Аскинадзи В.М. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – Электрон. текстовые данные. – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 200 с. – Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/10674 . – ЭБС «IPRbooks».....	28
3. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 486 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-6824-8.....	28
4. Дворецкая А.Е. Финансы: учебник для академического бакалавриата / А.Е. Дворецкая. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 503 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-3547-9.....	28

5. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов / Кандрашина Е.А. – Электрон. текстовые данные. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2011. – 199 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/911>. – ЭБС «IPRbooks».....28
6. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 448 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/53834>.....28
7. Лысова Е.Г. Инвестиционный анализ и финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лысова Е.Г., Сильченко В.В. – Электрон. текстовые данные. – Иваново: Ивановская государственная текстильная академия, ЭБС АСВ, 2012. – 136 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25496>. – ЭБС «IPRbooks».....28
8. Межова Л.Н. Финансовый менеджмент организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Межова Л.Н., Гринь А.М., Миндергасова О.С. – Электрон. текстовые данные. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2012. – 268 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/45058>. – ЭБС «IPRbooks».....28
9. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066>. – ЭБС «IPRbooks».....28
10. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Турманидзе Т.У. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 289 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10524>. – ЭБС «IPRbooks».....28
11. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.В. Абалакина [и др.]. – Электрон. текстовые данные. – М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011. – 518 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8383>. – ЭБС «IPRbooks».....28
- 6.4. Нормативные правовые документы.....29
- 6.4. Нормативные правовые документы.....29
1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 23.05.2015) .– [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.....29
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 07.04.2015). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.....29
3. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.....29
4. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.....29
- 6.5. Интернет-ресурсы.....29
- 6.5. Интернет-ресурсы.....29
1. Корпоративный менеджмент – <http://www.cfin.ru/>.....29
2. БУХ.1С - Интернет-ресурс для бухгалтера - <http://www.buh.ru/>.....29
3. Публикации по финансам - <http://www.finansy.ru/>.....29
4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. – www.minfin.ru.....29
5. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. – www.nalog.ru.....29
6. Официальный сайт Минэкономразвития РФ. www.economy.gov.ru.....29
7. Сайт Росбизнесконсалтинг www.rbc.ru.....29
1. Справочно-правовая система «Консультант плюс».....29
2. Справочно-правовая система «Гарант».....29
- 6.6. Иные источники.....29
- 6.6. Иные источники.....29
1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / Воронина М.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2015. – 399 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327>. – ЭБС «IPRbooks».....29

2. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие / Иванов И.В., Баранов В.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 502 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493>. – ЭБС «IPRbooks».....29
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Кириченко Т.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2014. – 484 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11000>. – ЭБС «IPRbooks».....29
4. Сергеев, И.В. Инвестиции: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 314 с. – (Бакалавр. Прикладной курс). – ISBN 978-5-9916-5519-4.....29
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....29

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

1.1. Дисциплина Б1.В.13 Основы финансового менеджмента обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-14	владение навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умение применять их на практике	ПК-14.2	способность применять на практике методы финансового менеджмента для кадрового бюджетирования
ПК-36	знание основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала	ПК-36.1	способность оценивать эффективность инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала.

1.2. В результате освоения дисциплины у обучающихся **должны быть сформированы:**

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта, или по результатам форсайт-сессии)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
деятельность по организации труда и оплаты персонала	ПК-14.2	на уровне знаний: знает способы и процедуры формирования финансовой отчетности по международным и российским стандартам.

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта, или по результатам форсайт-сессии)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
		на уровне умений: применяет методики бухгалтерского учета, экономического анализа, бюджетирования. на уровне навыков: владеет навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению показателей по труду (в том числе производительности труда)
деятельность по развитию персонала	ПК-36.1	на уровне знаний: демонстрирует знания законодательных актов, регулирующих и характеризующих финансово-инвестиционную деятельность сущности на уровне умений: умеет составить финансовые планы и бюджеты и применять методики анализа и контроля над их исполнением на уровне навыков: применяет на практике навыки обоснования инвестиционных и финансовых решений в области управления персоналом

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» составляет 3 зачётные единицы, 108 часов. Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем, составляет 32 часа: лекционные занятия – 16, практические занятия – 16 часов. Самостоятельная работа составляет 40 часов. Контроль – 36 часов.

Место дисциплины в структуре ОП ВО.

Дисциплина Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» изучается в на 3 курсе в 5 семестре.

Дисциплина Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» относится к вариативной части Блока 1. «Дисциплины (модули)».

Дисциплина реализуется после прохождения: Б2.В.01(П) «Практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности» (4 семестр).

Дисциплина является основой для прохождения Б2.В.01(П) «Практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности» (6 семестр);

Б1.В.24 Модуль «Технологии управления развитием персонала» Б1.В.24.ДВ.02.01 «Организация обучения и развития персонала»/Б1.В.24.ДВ.02.02 «Управление знаниями в организации» (7 семестр); Б1.В.20 «Экономика управления персоналом» (8 семестр); Б1.В.05 Система качества управления персоналом (8 семестр); Б2.В.02(Пд) «Преддипломная практика» (8 семестр).

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен в 5 семестре.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час					СР	Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточно й аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. Методологические основы принятия финансовых решений	8	2		2		4	О, Реф
2.	Управление прибылью и расходами организации	8	2		2		4	О, Т, К
3.	Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. Управление собственным капиталом	8	2		2		4	О, Реф
4.	Управление оборотным капиталом и его основными элементами	8	2		2		4	О, Т, Реф, К
5.	Управление денежными средствами и их эквивалентами. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования	8	2		2		4	О, Реф
6.	Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Инвестиционная политика	8	2		2		4	О, Реф
7.	Инвестиционные проекты и формирование бюджета капиталовложений	8	2		2		4	О
8.	Финансовая стратегия. Виды и методы финансового планирования и прогнозирования. Бюджетирование	8	1		1		6	О, Реф
9.	Анализ финансового состояния организации	8	1		1		6	О
	Промежуточная аттестация	36						Экз
Всего		108	16		16		40	

Примечание:

* формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (К), реферат (Реф).

** - формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз).

Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. Методологические основы принятия финансовых решений

Базовые концепции финансового менеджмента. Теория идеальных рынков капитала. Концепция неравноценности денег во времени. Традиционная теория структуры капитала. Теория стоимости и структуры капитала Ф. Модильяни – М. Миллера. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория агентских отношений. Теория асимметрии информации. Сущность, цель, задачи и функции финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в системе управления организацией. Внешняя и внутренняя среды финансового менеджмента.

Принципы и этапы принятия финансовых решений. Количественные методы принятия финансовых решений. Простые и сложные проценты. Модели денежных потоков. Аннуитеты. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Качественные методы принятия управленческих решений. Инфляция: сущность, виды, причины. Особенности хозяйственной деятельности в зависимости от видов инфляции. Измерение инфляции. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты. Финансовые стратегии в условиях инфляции. Специфика планирования и прогнозирования финансово –

хозяйственной деятельности в условиях инфляции. Особенности кредитной политики в условиях инфляции. Инфляционный риск и способы его минимизации.

Тема 2. Управление прибылью и расходами организации

Выручка от реализации и доходы организации. Анализ структуры затрат. Планирование и прогноз прибыли. Распределение прибыли. Вклад на покрытие, запас финансовой прочности, операционный рычаг. Оптимизация структуры выпускаемой продукции. Управление ассортиментом продукции с позиции рынка.

Тема 3. Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. Управление собственным капиталом

Сущность и виды капитала. Цель и задачи управления капиталом. Цена (стоимость) капитала. Средневзвешенная цена капитала. Предельная цена капитала. Структура капитала. Подходы к управлению структурой капитала. Темп устойчивого роста. Сущность и элементы собственного капитала. Особенности формирования и управления собственным капиталом на вновь создаваемом предприятии. Особенности управления собственным капиталом в процессе хозяйственной деятельности предприятия.

Дивидендная политика предприятия. Типы дивидендной политики предприятия. Формы дивидендных выплат.

Тема 4. Управление оборотным капиталом и его основными элементами

Политика управления оборотными активами. Процесс разработки политики управления оборотными активами. Подходы к формированию оборотных активов предприятия. Определение оптимального объема оборотных активов. Определение оптимального соотношения между постоянной и переменной частями оборотного капитала. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов. Выбор мер по повышению рентабельности оборотных активов. Противоречие между ликвидностью и рентабельностью оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Обеспечение баланса потребности и финансирования оборотных активов.

Управление запасами. Системы учета запасов и возобновления запасов. Модели управления запасами. Модель Уилсона. Статистическое управление запасами. Модель производства оптимальной партии продукции. Система управления запасами «точно-вовремя». Системы планирования потребности в материальных ресурсах. Системы контроля за расходованием запасов.

Управление дебиторской задолженностью. Формирование кредитной политики организации. Формирование резерва по сомнительным долгам.

Тема 5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования

Сущность и классификация денежных потоков внутри организации. Цикл денежного потока организации, его виды и особенности управления. Методы расчета показателей денежного потока: прямой и косвенный. Планирование денежных потоков предприятия. Анализ и прогнозирование движения денежных средств. Характеристика денежных потоков от основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Взаимосвязь денежных потоков. Отчет о движении денежных средств. Два метода составления «Отчета о движении денежных средств». Расчет показателя «Cash flow». Модели управления денежными средствами и их эквивалентами. Модель Баумоля. Модель М.Миллера и Д.Орра. Модель Стоуна. Методики определения потребности предприятия в денежных средствах. Контроль (мониторинг) за денежными средствами предприятия.

Общая характеристика краткосрочной финансовой политики. Краткосрочное банковское кредитование. Методы оценки кредитоспособности заемщика. Виды

краткосрочных банковских кредитов. Коммерческий (торговый) кредит. Краткосрочная бюджетная поддержка и ее формы. Вексельное финансирование. Факторинг: виды, преимущества и недостатки. Рынок факторинговых услуг в России.

Тема 6. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Инвестиционная политика

Долгосрочная финансовая политика: цель, задачи, область применения, формы. Долгосрочное банковское кредитование. Ипотека и перспективы ее развития в России. Облигационный заем. Лизинг: сущность, виды, перспективы развития в России. Форфейтинг и особенности его использования.

Инвестиции: сущность, объекты, субъекты, классификация. Управление инвестициями. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Основные направления инвестиционной деятельности организации. Инвестиционная политика предприятия. Этапы формирования инвестиционной политики предприятия. Дифференциация стратегических целей инвестиционной политики предприятия в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.

Тема 7. Инвестиционные проекты и формирование бюджета капиталовложений

Инвестиционный проект и его структурирование. Последовательность проведения оценки (экспертизы) инвестиционного проекта. Методы расчета эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций. Метод расчета нормы рентабельности инвестиций. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Оценка рисков инвестиционных проектов. Имитационная модель оценки риска. Методика изменения денежного потока. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Формирование бюджета капитальных вложений. Оптимизация бюджета капитальных вложений.

Тема 8. Финансовая стратегия. Виды и методы финансового планирования и прогнозирования. Бюджетирование

Финансовая стратегия предприятия и особенности ее разработки. Роль финансового планирования на предприятии. Сущность и задачи финансового планирования. Методы финансового прогнозирования на предприятии. Бюджетирование как новая управленческая технология. Классификация бюджетов. Методы разработки бюджетов. Организация бюджетирования на предприятии. Автоматизация процесса бюджетирования на предприятии.

Тема 9. Анализ финансового состояния организации

Сущность и значение анализа финансового состояния организации. Методы финансового анализа. Информационная база анализа финансового состояния компании. Аналитические возможности основных форм отчетности. Анализ финансовых результатов деятельности организации. Анализ рентабельности компании. Анализ ликвидности баланса. Анализ финансовой устойчивости. Финансовая схема DuPont.

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

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.13 «Основы финансового менеджмента» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Тема (раздел)	Методы текущего
---------------	-----------------

		контроля успеваемости
Тема 1.	Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. Методологические основы принятия финансовых решений.	опрос, защита реферата
Тема 2.	Управление прибылью и расходами организации.	опрос, тестирование, контрольная работа
Тема 3.	Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. Управление собственным капиталом.	опрос, защита реферата
Тема 4.	Управление оборотным капиталом и его основными элементами	опрос, реферат, тестирование, контрольная работа
Тема 5	Управление денежными средствами и их эквивалентами. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.	опрос, защита реферата
Тема 6.	Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Инвестиционная политика.	опрос, защита реферата
Тема 7.	Инвестиционные проекты и формирование бюджета капиталовложений.	опрос
Тема 8.	Финансовая стратегия. Виды и методы финансового планирования и прогнозирования. Бюджетирование.	опрос, защита реферата
Тема 9.	Анализ финансового состояния организации.	опрос

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): в устной форме по вопросам и заданиям.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Преподаватель оценивает уровень подготовленности обучающихся к занятию по следующим показателям:

- устные ответы на вопросы преподавателя по теме занятия,
- выступление по вопросам к опросам,
- написание контрольной работы,
- защита реферата,
- количество правильных ответов при тестировании.

Критерии оценивания ответа:

- степень усвоения понятий и категорий по теме;
- умение работать с документальными и литературными источниками;
- грамотность изложения материала;
- самостоятельность работы, наличие собственной обоснованной позиции.

Оценка знаний, умений, навыков проводится на основе балльно-рейтинговой системы 70% из 100% (70 баллов из 100) - вклад по результатам посещаемости занятий, активности на занятиях, ответов на вопросы преподавателя в ходе занятия, написания контрольной работы, по результатам прохождения тестирования, защиты рефератов.

Детализация баллов и критерии оценки текущего контроля успеваемости утверждается на заседании кафедры.

Вопросы для подготовки к опросам по темам

Тема 1. «Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. Методологические основы принятия финансовых решений»

Семинар 1 и 2

Основные вопросы для самопроверки

(являются подготовкой к опросу):

1. Дайте определение финансового менеджмента.
2. Какие функции финансового менеджмента Вам известны?
3. Перечислите основные принципы организации финансов фирмы.
4. Какие существуют финансовые отношения внутри организации.
5. Охарактеризуйте основные базовые концепции финансового менеджмента.
6. Раскройте сущность количественных и качественных методов принятия финансовых решений.
7. Что такое инфляция, ее сущность, виды и причины?
8. Как оценивается влияние инфляции на финансовые результаты?

Тематика рефератов:

1. Организационная структура финансового менеджмента в компании.
2. Особенности управления компанией в условиях инфляции.
3. Финансы предприятия как составная часть финансовой системы в целом, их взаимодействие.
4. Финансовые ресурсы предприятия и эффективность их использования.
5. Цели и функции финансового менеджмента.
6. Базисные концепции финансового менеджмента.
7. Логика и структура механизма финансового менеджмента.

Тема 2. Управление прибылью и расходами организации

Семинар 3 и 4

Основные вопросы для самопроверки

(являются подготовкой к опросу):

1. Раскройте значение прибыли в деятельности организации.
2. Охарактеризуйте понятия рентабельности и приведите формулы для ее исчисления.
3. Какова структура расходов на производство и реализацию продукции?
4. Расскажите о влиянии цен на объем продаж и прибыль организации.
5. Каков состав валовой прибыли организации?
6. Раскройте понятие «эффект операционного рычага» и покажите его действие.
7. Дайте определение понятиям «точка безубыточности» и «запас финансовой прочности».
8. Каков механизм распределения прибыли в условиях современной системы налогообложения?
9. Определите понятие «чистая прибыль» и приведите схему ее использования.
10. Раскройте понятие «чистые активы» и приведите способ их определения.

Тесты по тематике семинаров 2 и 3

ТЕСТ 1 (Пример).

Из данного перечня выберите затраты под соответствующим номером, которые включаются в себестоимость продукции:

1. Затраты по приобретению прав на услуги сторонних организаций, используемые при производстве товаров (услуг).
2. Суммы начисленных дивидендов.
3. Затраты подразделений организации, участвующих в производстве товаров (услуг).
4. Затраты на покупку энергии всех видов.
5. Затраты, связанные с деятельностью точек реализации в качестве подразделений организации, как выделенных на отдельный баланс, так и необособленных.
6. Затраты, связанные с освоением новых видов продукции.
7. Пени, штрафы и иные санкции, перечисляемые в бюджет.
8. Оплата очередных отпусков.
9. Оплата путевок на лечение или отдых сотрудников.
10. Затраты на оплату информационных, аудиторских, а также консультативных услуг, в том числе по юридическим вопросам, связанным с осуществлением деятельности организации, вопросам бухгалтерского учета, налогообложения, управления коммерческой деятельностью.
11. Материальная помощь работникам.
12. Денежные компенсации за неиспользованный отпуск.
13. Арендные платежи.
14. Расходы на услуги специализированных организаций по найму персонала.
15. Расходы на возмещение затрат работников по уплате процентов по кредитам на приобретение жилого помещения в размере не превышающем 3 % от ФОТ.
16. Расходы работодателей по договорам на оказание медицинских услуг, заключённых в пользу работников на срок не менее года и в размере не превышающем 6% от ФОТ.
17. Расходы на оплату проезда работников к месту работы и обратно на общественном транспорте.
18. Страховые взносы в Пенсионный фонд РФ, в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, в Фонд социального страхования РФ на обязательное страхование.
19. Техосмотр машин, числящихся на балансе предприятия.
20. Затраты на комиссионные, агентские и иные вознаграждения сторонним организациям, оказывающим организации коммерческие услуги.
21. Затраты на рекламу.
22. Затраты на организацию или участие в выставках, способствующих продвижению товаров (услуг).
23. Расходы на обучение по основным и дополнительным профессиональным образовательным программам, профессиональную подготовку и переподготовку работников.

ТЕСТ 2 (Пример).

Рассортируйте следующий перечень затрат в одну из четырёх частей матрицы:

1. Сырье и материалы
2. Зарплата АУП
3. Силовая энергия для станков основного производства.
4. Междугородние телефонные переговоры
5. Горячая, холодная вода для номерного фонда гостиницы

6. Ежемесячная плата за телефон
7. Затраты на комиссионные, агентские и иные вознаграждения сторонним организациям, оказывающим организации коммерческие услуги
8. Затраты на рекламу
9. Содержание и ремонт зданий
10. Зарплата основного производственного персонала
11. Арендная плата

	Постоянные	Переменные
Прямые		
Косвенные		

Примерный вариант контрольной работы:

На основе представленных в таблице показателей финансовой деятельности компании, необходимо рассчитать и проанализировать следующие показатели:

- точку безубыточности с построением графика безубыточности;
- коэффициент маржинального дохода;
- операционный рычаг;
- запас финансовой прочности организации.

Для расчетов предлагается использовать следующие формулы:

Маржинальный доход = Выручка – Затраты переменные.

Коэффициент маржинального дохода = Маржинальный доход / Объем продаж

Операционный рычаг = Маржинальный доход / Прибыль

Запас финансовой прочности = ((Объем продаж – Точка безубыточности) / Объем продаж) X 100 %.

Точка безубыточности = Затраты постоянные / Коэффициент маржинального дохода

План продаж компании ООО «Мотор» по производству изделия «А»

	Количество единиц продукции, шт.	На единицу продукции, тыс.руб	Итого, тыс.руб.
Выручка	12 000	60	720 000
Затраты:			
Переменные затраты			
Затраты на материалы и приобретение прав на услуги сторонних организаций, используемые при производстве изделия «А»	12 000	30	360 000
Зарплата основного производственного персонала	12 000	2	24 000

Всего переменных затрат	12 000	32	384 000
Постоянные затраты			
Накладные расходы			145 000
Коммерческие расходы			131 000
Всего постоянные затраты			276 000
Суммарные затраты			660 000
Прибыль	12 000	5	60 000

Примерный вариант контрольной работы:

Требуется рассчитать и проанализировать изменение прибыли и силы воздействия операционного рычага в зависимости от роста выручки от реализации и увеличения переменных затрат (при неизменных постоянных затратах).

Финансовые показатели	Вариант № 1 для 2011 г.	Вариант № 2 для 2012 г.	Вариант № 3 для 2013 г.	Вариант №4 для 2014 г.
Выручка от реализации, млн руб	18 879	24 543 (+30%)	28 224 (+15%)	32 457 (+15%)
Переменные затраты, млн руб.	9 649	12 543 (+30%)	14 424 (+15%)	16 567 (+15%)
Результат от реализации после возмещения переменных затрат, млн руб.	9 230	12 000	13 800	15 870
Постоянные затраты, млн. руб.	6 251	6 251	6 251	6 251
Прибыль, млн руб				
Прирост прибыли, %				
Сила воздействия операционного рычага				

Тема 3. Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. Управление собственным капиталом

Семинар 5 и 6

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Что такое финансовые ресурсы?
2. Перечислите основные источники формирования финансовых ресурсов?
3. Охарактеризуйте собственный капитал организации.
4. Дайте характеристику основных элементов внеоборотных активов.
5. Дайте определение основных средств организации.
6. Какие методы начисления амортизационных отчислений предусмотрены российским законодательством?
7. Как определяется остаточная стоимость основных средств?
8. Перечислите и проанализируйте типы дивидендной политики организации.
9. Какие формы дивидендных выплат Вы знаете?

Тематика рефератов:

1. Оптимизация состава и структуры капитала компании.
2. Затраты на капитал и методы их оценки.
3. Оценка общих затрат на капитал компании.
4. Основные способы увеличения капитала.
5. Методы оценки затрат на отдельные элементы собственного капитала.
6. Принципы формирования уставного капитала.
7. Управление дивидендной политикой в компании.
8. Оптимизация состава и структуры активов компании.
9. Политика управления внеоборотными активами.
10. Расчет запаса финансовой прочности компании.

11. Эффект производственного рычага.

Тема 4. Управление оборотным капиталом и его основными элементами

Семинар 7 и 8

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Дайте определение оборотного капитала и приведите его классификацию.
2. Каковы принципы управления оборотными средствами в производственных запасах?
3. Определите пути оптимизации управления запасам материалов в современных экономических условиях.
4. Как осуществляется управление оборотными средствами в незавершенном производстве и расходах будущих периодов?
5. Каковы принципы управления оборотными средствами в готовой продукции?
6. Определите виды, роль и методы управления дебиторской задолженностью.
7. Охарактеризуйте методы управления денежными средствами.
8. Каковы источники формирования оборотного капитала?
9. Покажите роль и состав заемных средств.
10. Приведите способы исчисления оборачиваемости оборотных средств.
11. Охарактеризуйте методы управления оборачиваемости оборотного капитала в условиях рыночной экономики.

Тесты по тематике семинаров 7 и 8

ТЕСТ 1 (Пример)

Закончите предложения, выбирая слова из нижеперечисленных ключевых слов.

1. ... являются частью бухгалтерского баланса организации.
2. Основными элементами оборотных средств организации являются:
 - Денежные средства, вложенные в запасы материалов;
 - ...
 - Готовая продукция;
 - Дебиторская задолженность.
3. Оборотные средства организация совершают непрерывный ...
4. Основное ... оборотных средств состоит в обеспечении непрерывности и ритмичности производства.

Ключевые слова: кругооборот, оборотные активы, назначение, незавершенное производство.

ТЕСТ 2 (Пример).

Проставьте в правой колонке определение, относящееся к терминам в левой колонке (1, 2, 3, 4).

- | | |
|---|-------|
| 1. Длительность одного оборота (периода оборота) запасов материалов | |
| 2. Коэффициент оборачиваемости незавершенного производства | |
| 3. Длительность производственного цикла | |
| 4. Готовая продукция в незавершенном производстве | |

Определения:

- а) это та, которая изготовлена, но еще не принята отделом технического контроля;

- б) определяется как сумма периодов оборота средств в запасах материалов, в незавершенном производстве и в готовой продукции;
- в) определяется как отношение продолжительности периода к коэффициенту оборачиваемости запасов;
- г) определяется как отношение объёма товарной продукции по себестоимости к средней величине оборотных средств в незавершенном производстве.

Примерный вариант контрольной работы:

Задача на определение экономного размера заказа (ЭРЗ) и периодичности закупок.

Годовая потребность организации ОАО «Машиностроительный завод «Вымпел»» в определенном виде материала составляет 2000 млн. руб. Размер затрат на подготовку заказа (размещение заказа, доставка, приемка) составляет 5 млн. руб. Затраты на хранение запасов в расчете на единицу запасов составляют 2 млн. руб.

Требуется:

1. Рассчитать ЭРЗ в денежном выражении.
2. Определить периодичность закупки материала в объёме ЭРЗ.

Тематика рефератов:

1. Совершенствование управления производственными запасами компании.
2. Совершенствование управления денежными средствами компании.
3. Совершенствование управления дебиторской задолженностью компании.
4. Оценка оборотного капитала в компании.
5. Кругооборот основного и оборотного капитала, его влияние на финансовое состояние предприятия.
6. Содержание и экономическое назначение оборотного капитала, его оценка и структура.
7. Кругооборот оборотных средств, показатели его динамики.
8. Определение потребности в оборотных средствах на основе аналитического, коэффициентного методов и метода прямого счета.
9. Управление товарно-материальными запасами и дебиторской задолженностью.
10. Источники и способы кредитования оборотного капитала.
11. Оптимизация состава и структуры оборотных средств компании.

Тема 5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования

Семинар 9 и 10

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Дайте определение денежных потоков организации.
2. Охарактеризуйте методы расчета показателей денежного потока организации.
3. Как осуществляется планирование движения денежных средств.
4. Охарактеризуйте денежные потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.
5. Произведите анализ отчета о движении денежных средств.
6. Как рассчитывается показатель «Cash flow».
7. Перечислите и проанализируйте модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
8. Какие методы оценки применяются при анализе кредитоспособности заёмщика.
9. Что такое вексельное финансирование?

10. Какие виды краткосрочных банковских кредитов Вы знаете?

11. Дайте определение факторинга.

Тематика рефератов:

1. Совершенствование управления краткосрочными источниками финансирования.
2. Управление денежными потоками компании.
3. Методы оптимизации денежных потоков компании.
4. Планирование денежных потоков.

Тема 6. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Инвестиционная политика

Семинар 11 и 12

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. При помощи каких механизмов осуществляется долгосрочное финансирование в организации?
2. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
3. На решение каких задач направлена инвестиционная деятельность?
4. Что входит в понятие «объект» и «субъект» инвестиционной деятельности?
5. Какие альтернативные направления инвестирования средств имеются у организации и в чем их сущность?
6. Дайте определение лизинга и охарактеризуйте виды лизинга.
7. Как осуществляется управление инвестиционной деятельностью в организации?
8. В чем состоит сущность реального инвестирования на предприятии.

Тематика рефератов:

1. Совершенствование управления долгосрочными источниками финансирования.
2. Формирование инвестиционной стратегии компании.
3. Особенности управления инновационными инвестициями.
4. Понятие рыночной, справедливой и инвестиционной стоимости финансовых активов.
5. Использование финансового лизинга в финансировании деятельности компании.
6. Сущность и виды финансовых инвестиций.
7. Особенности современного состояния реальных инвестиций в организациях в зависимости от сферы деятельности.
8. Назначение и структура бизнес-плана, его финансовая составляющая.

Тема 7. Инвестиционные проекты и формирование бюджета капиталовложений.

Семинар 11 и 12

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Раскройте содержание и стадии определения эффективности инвестиционного проекта.
2. Каковы научные принципы определения эффективности инвестиционного проекта?
3. Какова структура инвестиционного проекта?

4. Охарактеризуйте стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Какова процедура проведения оценки (экспертизы) инвестиционного проекта?
6. В чем заключается сущность дисконтирования?
7. Перечислите и проанализируйте основные показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
8. Как производится оценка рисков инвестиционного проекта?
9. Каков порядок формирования бюджета капитальных вложений.

Тема 8. Финансовая стратегия. Виды и методы финансового планирования и прогнозирования. Бюджетирование

Семинар 13 и 14

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Раскройте сущность и задачи финансового планирования.
2. Охарактеризуйте методы финансового прогнозирования на предприятии.
3. Дайте определение основного или сводного бюджета организации.
4. Какие виды бюджетов входят в состав операционного бюджета организации?
5. Что такое финансовый бюджет и каковы его составляющие?
6. Какие методы разработки бюджетов Вы знаете?

Тематика рефератов:

1. Финансовое планирование и прогнозирование методом процента от продаж.
2. Виды бюджетов, основные этапы их подготовки.
3. Бюджетное прогнозирование по отдельным финансовым коэффициентам.
4. Планирование обеспечения деятельности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами.
5. Виды финансовых планов на предприятии и принципы их формирования.
6. Согласованность стратегического, производственного и финансового планирования.
7. Формирование бюджета капиталовложений.
8. Анализ системы внутрифирменного финансового планирования.
9. Прогнозирование финансового состояния компании.

Тема 9. Анализ финансового состояния организации

Семинар 15 и 16

Основные вопросы для самопроверки (являются подготовкой к опросу):

1. Раскройте основные этапы проведения анализа и оценки финансового состояния организации.
2. Охарактеризуйте состав и структуру бухгалтерского баланса организации.
3. Раскройте основные разделы отчета о финансовых результатах организации (Форма № 2).
4. Перечислите основные задачи коэффициентов рентабельности.
5. Что показывают коэффициенты деловой активности?
6. Каковы основные цели коэффициентов финансирования при оценке финансового состояния организации?
7. Какие коэффициенты ликвидности Вы знаете и что они определяют?
8. Что иллюстрирует финансовая схема DuPont.

Тематика рефератов:

1. Сравнительная характеристика финансовых коэффициентов.
2. Анализ финансового положения компании с использованием финансовых коэффициентов.
3. Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
4. Взаимосвязь финансовой устойчивости с инновационной деятельностью, состоянием и использованием производственного аппарата, с техническим уровнем производства.
5. Обеспеченность финансовой устойчивости и повышения эффективности использования ресурсов предприятия.
6. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
7. Оборачиваемость активов, рентабельность и финансовая устойчивость.
8. Интересы и цель деятельности предприятия, направления развития. Проблемы определения эффективности.
9. Раскрытие экономической сущности понятия эффективность производства, эффект и эффективность.
10. Формирование критерия эффективности и системы показателей.
11. Показатели эффективности производства
12. Направления повышения эффективности производства.
13. Экспресс-анализ и диагностика финансового состояния предприятий.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-14	владение навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умение применять их на практике	ПК-14.2	способность применять на практике методы финансового менеджмента для кадрового бюджетирования
ПК-36	знание основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области	ПК-36.1	способность оценивать эффективность инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
	управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала		развития персонала.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-14.2 – способность применять на практике методы финансового менеджмента для кадрового бюджетирования	<p>Владеть знаниями финансового менеджмента для осуществления мероприятий по улучшению производительности труда персонала.</p> <p>Разрабатывать и осуществлять экономическое обоснование мероприятий, направленных на улучшение экономических показателей организации.</p>	<p>Демонстрирует владение знанием финансового менеджмента для осуществления мероприятий по улучшению производительности труда персонала.</p> <p>Приводит и осуществляет экономическое обоснование мероприятий, направленных на улучшение экономических показателей организации.</p>
ПК-36.1 – способность оценивать эффективность инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала.	<p>Знает методы и технологии оценки эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом.</p> <p>Разрабатывает бюджет кадровых программ с учетом ресурсных ограничений и требований финансовой отчетности.</p>	<p>Демонстрирует знание методов и технологий оценки эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом.</p> <p>Предложен обоснованный бюджет кадровых программ с учетом конкретных ресурсных ограничений и требований финансовой отчетности.</p>

4.3.2 Типовые оценочные средства

Вопросы к экзамену

1. Финансовый менеджмент: сущность понятия, задачи и функции финансового менеджмента.
2. Принципы финансового менеджмента.
3. Механизм финансового менеджмента.
4. Инструменты и методы финансового менеджмента.
5. Информационная база финансового менеджмента.
6. Роль финансового менеджмента в системе управления организацией. Внешняя и внутренняя среды финансового менеджмента.
7. Финансовые ресурсы организации и их источники.

8. Базовые концепции финансового менеджмента. Эволюция финансового менеджмента.
9. Выручка от реализации продукции и доходы организации.
10. Затраты на производство и реализацию продукции организации, их структура и классификация.
11. Издержки производства и их влияние на финансовую деятельность предприятия.
12. Оценка предпринимательского риска, прибыли и убытков.
13. Анализ безубыточности организации.
14. Управление прибылью организации.
15. Распределение и использование прибыли.
16. Влияние структуры издержек на прибыль. Операционный (производственный) рычаг.
17. Стратегия ценообразования организации.
18. Внеоборотный капитал организации и его структура.
19. Оборотные средства, их формирование, эффективность использования.
20. Управление производственными запасами предприятия.
21. Финансовые ресурсы предприятий: формирование, структура, эффективность использования.
22. Финансовый анализ деятельности организации.
23. Анализ рентабельности организации. Коэффициенты рентабельности.
24. Анализ структуры финансирования организации. Коэффициенты финансирования.
25. Анализ эффективности организации. Коэффициенты деловой активности.
26. Анализ ликвидности организации. Коэффициенты ликвидности.
27. Финансовая схема Дюпонт.
28. Финансовая устойчивость предприятия: оценка, показатели, пути повышения.
29. Формирование стратегии повышения эффективности производства.
30. Формирование критериев эффективности производства.
31. Показатели эффективности производства.
32. Издержки, цена и прибыль в системе показателей эффективности производства.
33. Направление повышения эффективности производства.
34. Понятие и роль инвестиционного менеджмента в управлении деятельностью организации.
35. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Цель и задачи инвестиционного менеджмента.
36. Классификация и виды инвестиций.
37. Иностранные инвестиции в РФ. Условия привлечения иностранных инвестиций.
38. Инвестиционные рейтинги. Современная инвестиционная ситуация в РФ.
39. Управление реальными инвестициями.
40. Финансовые инвестиции, их виды.
41. Инвестиционный проект, его структура и жизненный цикл.
42. Финансовый раздел бизнес-плана.
43. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
44. Виды бюджетов и порядок их подготовки.
45. Составление капитального бюджета и прогнозирование денежных потоков предприятия.
46. Производственно-финансовый леверидж, его структура и влияние на финансовые результаты предприятия.
47. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия.
48. Предельная стоимость капитала предприятия.

49. Влияние финансовой структуры капитала на его стоимость и оценку.

50. Виды рисков, влияющих на финансовые результаты предприятия, показатели эффективности его использования.

Примеры заданий на экзамен

Задание № 1:

1. Назовите финансовые потоки, участвующие в формировании финансовой основы реализации гарантий государственных служащих Российской Федерации.

2. Каким образом осуществляется финансирование социальных гарантий государственных служащих из бюджетной системы и внебюджетных источников и каковы перспективы их финансового обеспечения в рамках проводимых социальных реформ?

Задание № 2:

Исчисление и уплата федеральных налогов

Предприятие производит керамическую плитку. Себестоимость плитки за сентябрь составила 1000000 руб. При этом расчетный уровень рентабельности – 9 % от себестоимости. Заказчик ОАО «Лидер» перечислил на счет организации 306000 руб. с НДС. В течение сентября проводились переговоры о поставках в Санкт – Петербург заказчику ОАО «Ударник» на сумму 700000 руб., договор не был подписан и находился на рассмотрении. Выявленная задолженность по налогу на имущество в сентябре составила 6000 руб. Проведите расчет по НДС с бюджетом.

Задание № 3:

1. Финансовые потоки отражают:

а) финансовые потоки отражают встречное движение материальных ресурсов, через них осуществляется контроль за состоянием, динамикой и эффективностью использования имущества (активов) как на макро-, так и на микроуровнях экономики – организаций;

б) финансовые потоки отражают встречное движение материальных ресурсов, через них осуществляется контроль за состоянием, динамикой и эффективностью использования имущества (активов) на микроуровнях экономики – организаций.

2. Критерии эффективности развития финансовых отношений:

а) финансовое состояние характеризуется системой показателей. На макроуровне – величиной производимого ВВП на одного работника, динамикой государственного долга, уровнем и динамикой инфляции, состоянием федерального бюджета (дефицит, профицит), величиной и динамикой золотовалютного запаса;

б) финансовое состояние характеризуется одним показателем на макроуровне – величиной производимого ВВП;

в) на уровне организаций финансовое состояние характеризуется их возможностью своевременно гасить финансовые обязательства перед другими субъектами рыночной экономики и налоговыми органами, т.е. платежеспособностью;

г) на уровне организаций финансовое состояние характеризуется комплексом показателей –платежеспособность, ликвидность и т.д.

Шкала оценивания

Оценка знаний, умений, навыков проводится на основе балльно-рейтинговой системы: 30% из 100% (или 30 баллов из 100) - вклад в итоговую оценку по результатам промежуточной аттестации.

При оценивании ответа обучающегося в ходе промежуточной аттестации можно опираться на следующие критерии:

Баллы	Критерий оценки
26-30	<p>Обучающийся показывает высокий уровень компетентности, знания программного материала, учебной, периодической и монографической литературы, законодательства и практики его применения, раскрывает не только основные понятия, но и анализирует их с точки зрения различных авторов. Обучающийся показывает не только высокий уровень теоретических знаний, но и видит междисциплинарные связи. Профессионально, грамотно, последовательно, хорошим языком четко излагает материал, аргументированно формулирует выводы. Знает в рамках требований к направлению и профилю подготовки законодательно-нормативную и практическую базу. На вопросы отвечает кратко, аргументировано, уверенно, по существу.</p>
16-25	<p>Обучающийся показывает достаточный уровень компетентности, знания материалов занятий, учебной и методической литературы, законодательства и практики его применения. Уверенно и профессионально, грамотным языком, ясно, четко и понятно излагает состояние и суть вопроса. Знает нормативно-законодательную и практическую базу, но при ответе допускает несущественные погрешности. Обучающийся показывает достаточный уровень профессиональных знаний, свободно оперирует понятиями, методами оценки принятия решений, имеет представление: о междисциплинарных связях, увязывает знания, полученные при изучении различных дисциплин, умеет анализировать практические ситуации, но допускает некоторые погрешности. Ответ построен логично, материал излагается хорошим языком, привлекается информативный и иллюстрированный материал, но при ответе допускает некоторые погрешности. Вопросы не вызывают существенных затруднений.</p>
6-15	<p>Обучающийся показывает достаточные знания материалов занятий, но при ответе отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. На поставленные членами комиссии вопросы отвечает неуверенно, допускает погрешности. Обучающийся владеет практическими навыками, привлекает иллюстративный материал, но чувствует себя неуверенно при анализе междисциплинарных связей. В ответе не всегда присутствует логика, аргументы привлекаются недостаточно веские. На поставленные вопросы затрудняется с ответами, показывает недостаточно глубокие знания.</p>

0-5	Обучающийся показывает слабые знания материалов занятий, учебной литературы, законодательства и практики его применения, низкий уровень компетентности, неуверенное изложение вопроса. Обучающийся показывает слабый уровень профессиональных знаний, затрудняется при анализе практических ситуаций. Не может привести примеры из реальной практики. Неуверенно и логически непоследовательно излагает материал. Неправильно отвечает на вопросы или затрудняется с ответом.
-----	---

Шкала перевода из многобалльной системы в традиционную:

- обучающемуся выставляется оценка «неудовлетворительно», если обучающийся набрал менее 50 баллов,
 - оценка «удовлетворительно» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 50 до 65 баллов,
 - оценка «хорошо» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 66 до 75 баллов,
 - оценка «отлично» выставляется при условии, если обучающийся набрал от 76 до 100 баллов,
- 100 баллов выставляется при условии выполнения всех требований, а также при обязательном проявлении творческого отношения к предмету, умении находить оригинальные, не содержащиеся в учебниках ответы, умении работать с источниками, которые содержатся в дополнительной литературе к курсу, умении соединять знания, полученные в данном курсе со знаниями других дисциплин.

4.4. Методические материалы

Устный опрос является одним из основных способов проверки усвоения знаний обучающимися. Развернутый ответ студента должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на определенную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях. Основные критерии оценки устного ответа: правильность ответа по содержанию; полнота и глубина ответа; логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией); использование дополнительного материала.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания по самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типа:

Подготовка к занятиям должна носить систематический характер. Это позволит обучающемуся в полном объеме выполнить все требования преподавателя. Обучающимся рекомендуется изучать как основную, так и дополнительную литературу, а также знакомиться с Интернет-источниками (список приведен в рабочей программе по дисциплине).

Список вопросов для самостоятельной подготовки к опросам по темам приведен в рабочей программе по дисциплине в п. 4.2.

Методические указания по подготовке к опросу

Обучающимся рекомендуется изучать как основную, так и дополнительную литературу, а также знакомиться с Интернет-источниками (список приведен в рабочей программе по дисциплине).

Подготовка обучающихся к опросу предполагает изучение в соответствии тематикой дисциплины основной/ дополнительной литературы, нормативных документов, интернет-ресурсов.

Методические указания по написанию реферата

Реферат является самостоятельной практической работой студента. Он призван определить степень освоения студентом знаний и навыков, полученных им в процессе изучения дисциплины. Данный вид работы индивидуален и самостоятелен. Не допускается прямое заимствование материалов из каких-либо источников без ссылок на них.

Текст работы должен быть написан литературным языком в научном стиле. Оформление текста также должно быть выполнено грамотно. Следует избегать пустых пространств и, тем более, страниц. На все таблицы, рисунки и диаграммы делаются ссылки в тексте.

Работа объемом от 10 до 15 стр. выполняется в формате А4. Шрифт – Times New Roman, для заголовков допускается использование шрифта Arial. Основной текст работы набирается 14-м шрифтом через 1,5 интервала, выравнивание по ширине, межбуквенный интервал «Обычный», красная строка 1,25 см. Автоматически расставляются переносы. Поля: верхнее 2,0 см, нижнее 2,0 см, левое 3 см, правое 1 см. Промежутки между абзацами отсутствуют. Введение, главы, заключение, список литературы и приложения форматируются как заголовки первого уровня и начинаются каждый с новой страницы.

Сноски делаются внизу страницы. Таблицы и рисунки нумеруются отдельно. Номер включает номер главы и номер рисунка/таблицы в данной главе.

Страницы работы должны быть пронумерованы. Нумерация начинается со страницы с оглавлением, на которой ставится цифра «2» и далее – по порядку. Окончание нумерации приходится на последний лист списка литературы. Номер ставится внизу страницы справа. На страницах с приложениями номера не ставятся, и в оглавление они не выносятся. В оглавлении указывается только номер первого листа первого приложения.

Методические указания по подготовке к тестированию

При подготовке к тестированию следует учитывать, что тест проверяет не только знание понятий, категорий, событий, явлений, умения выделять, анализировать и обобщать наиболее существенные связи, признаки и принципы разных явлений и процессов. Поэтому при подготовке к тесту не следует просто заучивать материал, необходимо понять его логику. Подготовке способствует составление развернутого плана, таблиц, схем. Большую помощь оказывают интернет-тренажеры, позволяющие, во-первых, закрепить знания, во-вторых, приобрести соответствующие психологические навыки саморегуляции и самоконтроля.

Тестирование имеет ряд особенностей, знание которых помогает успешно выполнить тест. Можно дать следующие методические рекомендации: следует внимательно изучить структуру теста, оценить объем времени, выделяемого на данный тест, увидеть, какого типа задания в нем содержатся; отвечать на те вопросы, в правильности решения которых нет сомнений; очень важно всегда.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Дворецкая А.Е. Финансовый менеджмент: сборник заданий, упражнений, тестов для практических занятий и семинаров / РАНХиГС при Правительстве РФ. – М.: Экон-информ, 2012. – 201 с.

2. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 247 с. – Электронный ресурс: <http://www.iprbookshop.ru/34529>

6.2. Дополнительная литература

1. Греченюк А. Современные проблемы оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта // Проблемы теории и практики управления. – 2015. – № 9. – С. 79–85.

2. Корпоративный финансовый менеджмент: учебно-практическое пособие. – М.: Юрайт, 2012. – 990 с.

3. Кузнецова Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие: гриф МО: гриф ДОМ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 687 с.

4. Corporate finance: core principles and applications. – 2nd ed. – Boston: Irwin: McGraw-Hill, 2009. – 697 p.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М.: ФЛИНТА, 2010. – 264 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/20184>

2. Аскинадзи В.М. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – Электрон. текстовые данные. – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 200 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10674>. – ЭБС «IPRbooks».

3. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 486 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-6824-8.

4. Дворецкая А.Е. Финансы: учебник для академического бакалавриата / А.Е. Дворецкая. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 503 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-3547-9.

5. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов / Кандрашина Е.А. – Электрон. текстовые данные. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2011. – 199 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/911>. – ЭБС «IPRbooks»

6. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 448 с. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/53834>.

7. Лысова Е.Г. Инвестиционный анализ и финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лысова Е.Г., Сильченко В.В. – Электрон. текстовые данные. – Иваново: Ивановская государственная текстильная академия, ЭБС АСВ, 2012. – 136 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25496>. – ЭБС «IPRbooks».

8. Межова Л.Н. Финансовый менеджмент организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Межова Л.Н., Гринь А.М., Миндергасова О.С. – Электрон. текстовые данные. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2012. – 268 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/45058>. – ЭБС «IPRbooks»

9. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066>. – ЭБС «IPRbooks».

10. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Турманидзе Т.У. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 289 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10524>. – ЭБС «IPRbooks».

11. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.В. Абалакина [и др.]. – Электрон. текстовые данные. – М.: ИД «Экономическая газета»,

ИТКОР, 2011. – 518 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8383>. – ЭБС «IPRbooks»

6.4. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 23.05.2015). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 07.04.2015). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.
3. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.
4. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

6.5. Интернет-ресурсы

1. Корпоративный менеджмент – <http://www.cfin.ru/>
2. БУХ.1С - Интернет-ресурс для бухгалтера - <http://www.buh.ru/>
3. Публикации по финансам - <http://www.finansy.ru/>
4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. – www.minfin.ru
5. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. – www.nalog.ru
6. Официальный сайт Минэкономразвития РФ. www.economy.gov.ru
7. Сайт Росбизнесконсалтинг www.rbc.ru

Средства информационной поддержки

1. Справочно-правовая система «Консультант плюс».
2. Справочно-правовая система «Гарант».

6.6. Иные источники

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / Воронина М.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2015. – 399 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327>. – ЭБС «IPRbooks»
2. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие / Иванов И.В., Баранов В.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 502 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493>. – ЭБС «IPRbooks»
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Кириченко Т.В. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2014. – 484 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11000>. – ЭБС «IPRbooks».
4. Сергеев, И.В. Инвестиции: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 314 с. – (Бакалавр. Прикладной курс). – ISBN 978-5-9916-5519-4.
5. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу / Стешин А.И. – Электрон. текстовые данные. – Саратов: Вузовское образование, 2013. – 327 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>. – ЭБС «IPRbooks»

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Программное обеспечение: Microsoft Windows 10 LTSC 1607, Microsoft Office Professional 2016.

Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>; Национальная электронная библиотека. URL: www.nns.ru; Российская государственная библиотека. URL: www.rsl.ru; Российская национальная библиотека. URL: www.nnir.ru; Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>; Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>; Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>