

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

На заседании кафедры международных финансов и бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор
Авдашкевич С.В.
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	«Управление малым бизнесом»
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Программа:	Прикладного бакалавриата
Форма обучения:	Очная, заочная
Разработчики:	Доктор экономических наук, профессор Кунин В.А.

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель дисциплины: изучение студентами современных методов управления финансами на высоком профессиональном уровне для решения широкого спектра задач профессиональной деятельности.

Задачи дисциплины:

- формирование студентами прочных знаний, умений и практических навыков при управлении финансовыми рисками;
- формирование студентами прочных знаний, умений и практических навыков при управлении капиталом и активами;
- формирование студентами прочных знаний, умений и практических навыков при управлении инвестициями;
- формирование студентами прочных знаний, умений и практических навыков при финансовом планировании и антикризисном управлении.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Содержание компетенции
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем
ПК-4	умением 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-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ОПК-5	- основы построения, расчета и анализа современной системы финансовой отчетности; - методики обработки деловой информации; - методы планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации.	- осуществлять расчеты и анализ современной системы финансовой отчетности; - ориентироваться в системе современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; - применять традиционные приемы и методы планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации .	- традиционными приемами и методами расчетов и анализа современной системы финансовой отчетности; - способностью интерпретировать современные методы обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; - способностью выполнять необходимые действия для планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации.
ПК-4	- показатели эффективности управления активами; - показатели эффективности	- рассчитывать показатели эффективности управления активами;	- навыками расчета показателей управления активами; - навыками расчета показате-

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	управления оборотным капиталом; - показатели эффективности инвестиционных решений; - показатели эффективности решений по финансированию; - показатели эффективности структуры капитала.	- рассчитывать показатели эффективности управления оборотным капиталом; - рассчитывать показатели эффективности инвестиционных решений; - рассчитывать показатели эффективности решений по финансированию; - рассчитывать показатели эффективности структуры капитала.	телей эффективности управления оборотным капиталом; - навыками расчета показателей эффективности инвестиционных решений; - навыками расчета показателей эффективности решений по финансированию; - навыками расчета показателей эффективности структуры капитала.
ПК-15	- основы анализа рыночных и специфических рисков; - сущность и содержание форм расчета показателей эффективности инвестирования; - сущность и содержание форм расчета показателей эффективности финансирования.	- анализировать источники финансовой информации рыночных и специфических рисков; - рассчитывать показателей эффективности инвестирования; - принимать управленческие решения связанные с эффективным финансированием.	- навыками анализа рыночных и специфических рисков; - навыками расчета показателей эффективности инвестирования; - навыками анализа управленческих решений связанных с эффективным финансированием.

3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Базовая часть) образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.02 Менеджмент направленность (профиль) «Управление малым бизнесом».

При изучении данной дисциплины обучающийся использует знания, умения и навыки, которые формируются в процессе изучения следующих дисциплин (практик):

Учет и анализ, Исследование систем управления, Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Экономика организаций (предприятий), Риск-менеджмент, Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски, Инвестиции, Инвестиционная стратегия

Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):

Теория и практика оценочной деятельности, Налоги и налогообложение, Налоги и предпринимательство, Инвестиционный анализ, Оценка инвестиционного проекта, Страхование, Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, Антикризисное управление, Диагностика экономического состояния предприятия, Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная практика

4. Объем дисциплины

Очная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		6
Аудиторные занятия (АЗ):	64	64
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	32	32
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	32	32

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Самостоятельная работа студента (СР)	106	106
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	106	106
Контроль самостоятельной работы (КСР)	10	10
Контактная работа (КоР)	74	74
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

* - подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии).

Заочная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		3
Аудиторные занятия (АЗ):	16	16
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	185	185
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	185	185
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	22	22
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

5. Содержание дисциплины

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента	6	6	4	0	17	4	
2	Управление инвестициями	6	6	4	0	17	4	
3	Управление прибылью	6	4	6	0	17	6	
4	Управление заёмным капиталом	6	4	6	0	17	6	
5	Управление активами	6	6	6	0	17	6	
6	Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента	6	6	6	0	21	6	
	Итого:		32	32	0	106	32	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента	3	2	2	0	30	4	
2	Управление инвестициями	3	2	0	0	30	4	
3	Управление прибылью	3	2	2	0	30	6	
4	Управление заёмным капиталом	3	0	0	0	30	6	
5	Управление активами	3	2	2	0	30	6	
6	Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента	3	0	2	0	4	6	
Итого:			8	8	0	185	32	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия обучающихся, курсовая работа	Компетенции	Оценочное средство текущего контроля
1	2	3	4
Тема 1: Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Внешняя правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений Практические занятия/ Самостоятельная работа: Обсуждение методологических основ принятия финансовых решений Лабораторная работа: -	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Контрольная работа №1
Тема 2: Управление инвестициями	Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Стоимость бизнеса. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Методы оценки финансовых активов Практические занятия/ Самостоятельная работа: Оценка денежных потоков Лабораторная работа: -	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Контрольная работа №1; доклад №1
Тема 3: Управление прибылью	Управление собственным капиталом. Производственный леверидж. Темп устойчивого роста. Дивидендная политика	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Контрольная работа №2

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Практические занятия/ Самостоятельная работа: Оценка целесообразности реализации инвестиционного проекта Лабораторная работа: -		
Тема 4: Управление заёмным капиталом	Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Политика в области оборотного капитала. Управление источниками оборотного капитала. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теория структуры капитала. Финансовый леверидж Практические занятия/ Самостоятельная работа: Управление переделом и коэффициентом безопасности предприятия в условиях нестабильной экономики Лабораторная работа: -	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Контрольная работа №3
Тема 5: Управление активами	Управление запасами. Управление денежными активами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление. Международные аспекты финансового менеджмента. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Выбор наиболее приемлемых условий долгосрочного финансирования Лабораторная работа: -	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Контрольная работа №4
Тема 6: Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента	Финансовое планирование и прогнозирование. Формирование бюджета капиталовложений. Стратегическое долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Управление финансовыми вложениями в условиях нестабильной экономики Лабораторная работа: -	ОПК-5, ПК-4, ПК-15	Коллоквиум №1
Курсовая работа	Не предусмотрено учебным планом		

6. Формы проведения занятий

При реализации дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества.

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента Обсуждение методологических основ принятия финансовых решений	Пр	4	Конференция
2	Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента: Управление финансовыми вложениями в условиях нестабильной экономики	Пр	6	Дискуссия

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента Обсуждение методологических основ принятия финансовых решений	Пр	2	Конференция
2	Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента: Управление финансовыми вложениями в условиях нестабильной экономики	Пр	2	Дискуссия

7. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510822>

2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514817>

3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489651>

Дополнительная литература

1. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

2. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511405>

3. Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513210>

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение

Дополнительно при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются:

1. LMS Moodle
2. Вебинарная платформа

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru/>. - Текст: электронный
4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhiv.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/>. - Текст: электронный
9. Executive.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.e-executive.ru/>. - Текст: электронный
10. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.cfin.ru/>. - Текст: электронный
11. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.up-pro.ru/>. - Текст: электронный
12. HR-tv.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://hr-tv.ru/>. - Текст: электронный

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованные: рабочими местами для обучающихся, оснащенные специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенного специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран,

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

колонки) и маркерной доской.

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением.

При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля).

12. Оценочные материалы по дисциплине

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

Очная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ОПК-5	Учет и анализ	экзамен	4	1
ОПК-5	Исследование систем управления	экзамен	4	1
ОПК-5	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	5	2
ОПК-5	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	4	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	5	2
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	5	2
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-4	Теория и практика оценочной деятельности	зачет	6	3
ПК-4	Налоги и налогообложение	экзамен	6	3
ПК-4	Налоги и предпринимательство			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
ПК-4	Оценка инвестиционного проекта	экзамен	7	4
ПК-4	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	8	5
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	4	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	5	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские			

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	риски			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-15	Инвестиционная стратегия			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	6	3
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
ПК-15	Оценка инвестиционного проекта	экзамен	7	4
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	7	4
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5

Заочная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ОПК-5	Учет и анализ	экзамен	2	1
ОПК-5	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	3	2
ОПК-5	Финансовый менеджмент	экзамен	3	2
ОПК-5	Исследование систем управления	экзамен	4	3
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	3	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	3	1
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Теория и практика оценочной деятельности	зачет	4	2
ПК-4	Налоги и налогообложение	экзамен	4	2
ПК-4	Налоги и предпринимательство			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	4	2
ПК-4	Оценка инвестиционного проекта	экзамен	4	2
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	3
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	5	3
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	3
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	2	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	3	2
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	4	3
ПК-15	Оценка инвестиционного проекта	экзамен	4	3
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	4	3
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	5	4
ПК-15	Инвестиционная стратегия			

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	4
-------	---	-----------------	---	---

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе изучения дисциплины, описание шкал оценивания

2.1 Текущий контроль

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Самостоятельная письменная аналитическая работа студента, которая способствует закреплению и систематизации знаний по одной или нескольким темам дисциплины. Цель контрольной работы – получить специальные знания и продемонстрировать навыки их практического применения.

Контрольная работа оценивается по следующим показателям:

1. Выполнение работы в полном объеме и без ошибок;
2. Зрелая, творческая, полностью самостоятельная работа;
3. Выполнение работы в соответствии с требованиями к оформлению.

Критерии оценивания контрольной работы

Полное, правильное и обоснованное решение; полностью самостоятельная работа; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	10 баллов
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки либо решение является неполным, допускается незначительная подсказка со стороны преподавателя; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	8 баллов
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины, либо работа выполнена при существенной помощи преподавателя; работа выполнена с некоторыми нарушениями требований к оформлению	6 баллов
Отсутствует решение задачи, либо отсутствует обоснование решения, либо решение содержит обоснование, но допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	0 баллов

Шкала оценивания контрольной работы

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенций на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10	8	6	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

ДОКЛАД

Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Показатели и критерии оценивания доклада

№ п/п	Показатели оценки	Критерии оценивания
1	Структура (количество слайдов соответствует содержанию и продолжительности выступления, например: для 7-минутного выступления рекомендуется использовать не более 10 слайдов, включая титульный слайд и слайд с выводами)	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию « выполнен - частично выполнен - не выполнен »,
2	Наглядность (иллюстрации хорошего качества, с четким изображением,	

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	текст легко читается, например: используются средства наглядности информации в виде таблиц, схем, графиков и т. д.)	что соответствует следующему распределению баллов «2 балла - 1 балл - 0 баллов»
3	Дизайн и настройка (оформление слайдов соответствует теме, не препятствует восприятию содержания, для всех слайдов презентации используется один и тот же шаблон оформления)	
4	Содержание (презентация отражает основные этапы исследования – проблему, цель, гипотезу, ход выполнения работы, выводы, т.е. содержит полную, понятную информацию по теме доклада при наличии орфографической и пунктуационной грамотности)	
5	Требования к выступлению (выступающий свободно владеет содержанием, ясно и грамотно излагает материал, выступающий свободно и корректно отвечает на вопросы и замечания аудитории, выступающий точно укладывается в рамки регламента).	

Шкала оценивания доклада

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенции на данном этапе изучения дисциплины за доклад представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10-9	8-7	6-5	Менее 5
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

КОЛЛОКВИУМ

Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.

Коллоквиум оценивается по следующим показателям:

1. Глубокое и прочное усвоение программного материала;
2. Полные, последовательные, грамотные и логически излагаемые ответы при видоизменении задания;
3. Владение разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ;
4. Владение профессиональной терминологией;
5. Полный конспект лекционных материалов.

Критерии оценивания коллоквиума

Студент полностью раскрыл содержание материала в объеме, предусмотренном программой, изложил материал грамотным языком в определенной логической последовательности, точно используя терминологию и символику; продемонстрировал сформированность и устойчивость полученных знаний. Возможны одна-две неточности при ответе на дополнительные вопросы, которые студент легко исправил по замечанию преподавателя.	20 баллов
Ответ студента имеет один из недостатков: в изложении вопроса допущены небольшие пробелы, не искавшие содержание ответа; допущены один-два недочета при освещении основного содержания ответа, не исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении дополнительных вопросов, легко исправленные по замечанию преподавателя.	15 баллов
Студент неполно раскрыл содержание вопроса, но показал общее понимание материала и продемонстрировал умения, достаточные для дальнейшего усвоения программного материала; имеет затруднения или допустил ошибки в определении понятий, использовании терминологии и исправил их после нескольких наводящих вопросов преподавателя.	10 баллов
Студент обнаружил полное незнание и непонимание изучаемого учебного материала по дисциплине или не смог ответить ни на один из дополнительных вопросов по изучаемому матери-	0 баллов

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

алу.	
------	--

Шкала оценивания коллоквиума

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенции на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	20	15	10	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

2.2 Курсовая работа

Не предусмотрено учебным планом.

2.3 Промежуточная аттестация в форме зачета

Не предусмотрено учебным планом.

2.4 Промежуточная аттестация в форме экзамена

Экзамен, проводимый в устной форме, оценивается по следующим показателям:

1. Знание программного материала (теоретические вопросы/ ситуационные задачи);
2. Владение терминологией;
3. Представление о междисциплинарных связях;
4. Умение анализировать;
5. Последовательное и логичное изложение материала, стиль, грамотность;
6. Ответы на дополнительные вопросы экзаменатора (решение задач повышенной сложности).

Критерии оценивания экзамена, проводимого в устной форме

Студент владеет знаниями и умениями по дисциплине в полном объеме рабочей программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; Свободно владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; Самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы экзаменационного билета; Четко формирует ответы на дополнительные вопросы или решает задачи повышенной сложности.	30 баллов
Студент владеет знаниями и умениями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); Владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; Самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; Умеет решать средней сложности задачи или не отвечает на вопросы повышенной сложности	24 балла
Студент владеет обязательным объемом знаний по дисциплине; Путается в терминологии в рамках дисциплины; Не умеет анализировать; Проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; В процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов; Способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом знаний	18 баллов
Студент не освоил обязательного минимума знаний дисциплины, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора.	0

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом

Баллы в БРС Университета	30	24	18	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

Баллы по дисциплине*	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине*	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

*Оценка, полученная студентом за промежуточную аттестацию, выставляется с учетом баллов, полученных за текущий контроль (сумма баллов за экзамен и текущий контроль).

2.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, сформированных дисциплиной

После выполнения студентом всех видов оценочных средств, указанных в рабочей программе дисциплины, производится оценка уровня сформированности компетенций по дисциплине:

Код компетенции	Уровень сформированности компетенции	Основные признаки освоения компетенций		
		Знать	Уметь	Владеть
ОПК-5	Пороговый	- основы построения, расчета и анализа современной системы финансовой отчетности.	- осуществлять расчеты и анализ современной системы финансовой отчетности.	- традиционными приемами и методами расчетов и анализа современной системы финансовой отчетности.
	Высокий	- основы построения, расчета и анализа современной системы финансовой отчетности; - методики обработки деловой информации.	- осуществлять расчеты и анализ современной системы финансовой отчетности; - ориентироваться в системе современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.	- традиционными приемами и методами расчетов и анализа современной системы финансовой отчетности; - способностью интерпретировать современные методы обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.

	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - основы построения, расчета и анализа современной системы финансовой отчетности; - методики обработки деловой информации; - методы планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации. 	<ul style="list-style-type: none"> - осуществлять расчеты и анализ современной системы финансовой отчетности; - ориентироваться в системе современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; - применять традиционные приемы и методы планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации . 	<ul style="list-style-type: none"> - традиционными приемами и методами расчетов и анализа современной системы финансовой отчетности; - способностью интерпретировать современные методы обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; - способностью выполнять необходимые действия для планирования и прогнозирования финансовых результатов деятельности организации.
ПК-4	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> - показатели эффективности управления активами. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать показатели эффективности управления активами. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками расчета показателей управления активами.
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - показатели эффективности управления активами; - показатели эффективности управления оборотным капиталом; - показатели эффективности инвестиционных решений. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать показатели эффективности управления активами; - рассчитывать показатели эффективности управления оборотным капиталом; - рассчитывать показатели эффективности инвестиционных решений. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками расчета показателей управления активами; - навыками расчета показателей эффективности управления оборотным капиталом; - навыками расчета показателей эффективности инвестиционных решений.
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - показатели эффективности управления активами; - показатели эффективности управления оборотным капиталом; - показатели эффективности инвестиционных решений; - показатели эффективности решений по финансированию; - показатели эффективности структуры капитала. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать показатели эффективности управления активами; - рассчитывать показатели эффективности управления оборотным капиталом; - рассчитывать показатели эффективности инвестиционных решений; - рассчитывать показатели эффективности решений по финансированию; - рассчитывать показатели эффективности структуры капитала. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками расчета показателей управления активами; - навыками расчета показателей эффективности управления оборотным капиталом; - навыками расчета показателей эффективности инвестиционных решений; - навыками расчета показателей эффективности решений по финансированию; - навыками расчета показателей эффективности структуры капитала.
ПК-15	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> - основы анализа рыночных и специфических рисков; 	<ul style="list-style-type: none"> - анализировать источники финансовой информации рыночных и специфических рисков. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа рыночных и специфических рисков.
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - основы анализа рыночных и специфических рисков; - сущность и содержание форм расчета показателей эффективности инвестирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - анализировать источники финансовой информации рыночных и специфических рисков; - рассчитывать показателей эффективности инвестирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками анализа рыночных и специфических рисков; - навыками расчета показателей эффективности инвестирования.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Повышенный	- основы анализа рыночных и специфических рисков; - сущность и содержание форм расчета показателей эффективности инвестирования; - сущность и содержание форм расчета показателей эффективности финансирования.	- анализировать источники финансовой информации рыночных и специфических рисков; - рассчитывать показатели эффективности инвестирования; - принимать управленческие решения связанные с эффективным финансированием.	- навыками анализа рыночных и специфических рисков; - навыками расчета показателей эффективности инвестирования; - навыками анализа управленческих решений связанных с эффективным финансированием.
--	------------	---	--	---

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Методика формирования оценки по дисциплине. Успеваемость студента оценивается в баллах и состоит из:

- суммы баллов за выполнение заданий текущего контроля (обучающийся может получить в сумме не более 70 баллов);
- баллов за посещаемость (не более 10 баллов);
- баллов за активность на занятиях (занятия в интерактивной форме – п. 6. Формы проведения занятий), выполнение дополнительных заданий и пр. по усмотрению преподавателя, ведущего дисциплину – премиальные баллы (не более 20 баллов).

Полученные итоговые баллы по дисциплине переводятся в оценку по традиционной пяти-балльной шкале оценивания и по 100-балльной шкале оценок Европейской системы перевода и накопления баллов (ECTS) в соответствии с таблицами, представленными в п.Таблицами. 1, 2. Оценки в пятибалльной шкале выставляются в ведомости и зачетные книжки, в 100-балльной – в ведомости.

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета (Положение «О текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов», Положение «Об оценочных средствах», Положение «О контроле самостоятельности выполнения письменных работ обучающимися университета с использованием системы «Антиплагиат ВУЗ» и др.).

Уровень сформированности компетенции № 1 (№ N) определяется перечнем оценочных средств:

Оценочное средство (в том числе экзамен, зачет с оценкой при наличии)	Уровень сформированности компетенции*			Средний уровень сформированности компетенций по каждому оценочному средству
	Студент №1	...	Студент № N	
.....			
Итоговый уровень:			

* пороговый, высокий или повышенный

Итоговый (общий/средний) уровень рассчитывается как среднее арифметическое с округлением в сторону более высокого уровня.

Далее делается вывод об общем уровне освоения компетенций студентами в ходе изучения дисциплины:

Оценочный лист по дисциплине

ФИО студента	Уровень сформированности компетенций								
	Общекультурные компетенции			Общепрофессиональные компетенции			Компетенции по видам деятельности		
	№ 1	№ N	Уровень сформированности общекультурных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности общепрофессиональных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельности № 1
Студент № 1									
Студент № 2									
.....									

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

Контрольная работа №1

Задача 1. Долг в размере 300 тыс. руб. должен быть выплачен через 3 года. Определить сумму, получаемую кредитором при ставке 25 % годовых.

Задача 2. Кредит выдается под простую ставку 80 % годовых на 180 дней. Рассчитать сумму, полученную заемщиком и сумму процентов, если величина кредита составляет 40 тыс. руб.

Задача 3. Определить простую ставку процента, при которой первоначальный капитал в размере 24 тыс. руб. достигнет 30 тыс. руб. через 100 дней.

Задача 4. За кредит в размере 20 тыс. руб., выданный на пол года взимается плата 10 000 руб. Какова полугодовая процентная ставка?

Задача 5. За кредит в размере 10 тыс. руб., выданный на 3 месяца, взимается плата в размере 5 тыс. руб. Определить годовую процентную ставку.

Задача 6. Вложены деньги в банк в сумме 5 млн руб. на два года с полугодовым начислением процентов под 20 % годовых. Сформировать схему начисления процентов. Определить сумму к концу периода.

Задача 7. Предоставлена ссуда в размере 5 млн руб. 25 января с погашением через шесть месяцев под 60 % годовых. Рассчитать различными способами сумму к погашению.

Задача 8. 200 тыс. руб. были внесены на депозит под 80 % годовых. Вклад был открыт 12 марта 2008 г. и востребован 25 декабря 2008 г. Определить сумму начисленных процентов при различной практике их начисления. Сделать вывод о наиболее выгодном варианте начисления процентов со стороны вкладчика и банка.

Задача 9. Какой выигрыш получит инвестор за 2 года от инвестирования 200 тыс. руб. по ставке 8 % годовых, если вместо поквартального начисления процентов на эту сумму будут начислены непрерывные проценты?

Задача 10. Банк предоставил ссуду в размере 10 млн руб. на 30 месяцев под 30 % годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Какую сумму следует вернуть банку по истече-

нии срока?

Задача 11. Банк предоставил ссуду в размере 120 млн руб. на 27 месяцев под 16 % годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть банку при различных вариантах и схемах начисления процентов: а) годовое начисление; б) полугодовое; в) квартальное.

Задача 12. Найти текущую стоимость 100 руб. получаемых через год при процентной ставке 10 % и при процентной ставке 50 %.

Задача 13. Определить наращенную сумму с исходной суммы в 1 млн руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых и сложных процентов, если: а) годовая ставка 20%; б) периоды наращения: 90 дн., 180 дн., 1 год, 5 лет, 10 лет.

Задача 14. Найти текущее значение долга, полная сумма которого через 3 года составит 700 тыс. руб. при следующих условиях: а) проценты начисляются по ставке 14 % в конце каждого года, б) проценты начисляются по ставке 12 % годовых в конце каждого месяца.

Задача 15. При открытии вклада до востребования под 12 % годовых 20 мая 2007 г. на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Позже (5 июля 2007 г.) на счёт была добавлена сумма 50 тыс. руб.; 10 сентября 2007 г. со счёта сняли 75 тыс. руб., а 20 ноября 2007 г. счёт был закрыт. Определить сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета, с учетом начисления простых процентов.

Задача 16. Предприниматель может получить ссуду а) либо на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 75 % годовых, б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 80 % годовых. Какой вариант более предпочтителен?

Задача 17. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 10 %.

Задача 18. На вашем счете в банке 2 млн руб. Банк платит 18 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия. Представленные экономические расчеты показывают, что через шесть лет ваш капитал утроится. Стоит ли принимать это предложение? Допустим, что финансовый консультант рекомендует оценить риск участия в венчурном предприятии путем введения премии в размере 5 %. Как изменится решение?

Задача 19. Вам предложено инвестировать 100 млн руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн руб.). По истечении пяти лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 30 млн руб. Принимать ли это предложение, если можно "безопасно" депонировать деньги в банк из расчета 12 % годовых?

Контрольная работа №2

Задача 1. Анализируются два проекта по 10 млн руб. каждый. Проекты рассчитаны на 2 года. Денежные поступления от реализации проекта А составляют 10 млн руб. во втором году. По проекту В планируется поступление 14,4 млн руб. в первом году и 2,4 млн руб. во втором году. Рассчитать NPV при ставке 10 % годовых.

Задача 2. Анализируются следующие проекты (руб.):

	Инвестиции	Денежные поступления	
		1 год	2 год
Проект 1	3 900	2 500	3 100
Проект 2	1 800	1 200	1 500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV. Коэффициент дисконтирования равен 10 %. Введите точку Фишера.

Задача 3. Рассматриваются два альтернативных проекта. Первоначальные инвестиции: по проекту А – 43 тыс. руб., по проекту В – 78 тыс. руб. Срок реализации проектов – 5 лет. Ожидаемые денежные поступления: по проекту А – по 16 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет, по про-

екту В – 141 тыс. руб. в год окончания проекта. Введите точку Фишера. Какой проект предпочтительнее при коэффициенте дисконтирования: а) 5 %, б) 10 %?

Задача 4. На основе данных определите чистый приведенный доход и индекс рентабельности при ставке дисконтирования 13 %.

Годы	Доходы, тыс. руб.	Затраты, тыс. руб.
1	-	450
2	-	200
3	150	100
4	300	-
5	300	-
6	300	50
7	300	-

Задача 5. Предприятие инвестировало в строительство отеля 40 млн руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации отеля в течение четырех лет составят: 15, 20, 24 и 37 млн руб. соответственно. Ставка дисконтирования планируется на уровне 10 %. Определить период окупаемости инвестиций с учетом дисконтированных потоков и номинальных денежных потоков.

Задача 6. Рассчитайте IRR проекта, сроком 3 года, требующего инвестиций в размере 10 млн руб. Денежные поступления составят: 1 год – 3 млн руб., 2 год – 4 млн руб., 3 год – 7 млн руб.

Задача 7. Оцените целесообразность принятия проекта по методу чистого приведенного дохода, если первоначальные затраты на проект составляют 3,5 млн руб., срок реализации проекта – 3 года, ежегодные амортизационные отчисления по проекту составляют 1,5 млн руб., средневзвешенная цена капитала с учетом риска – 45 %. Поступления и затраты по годам представлены в таблице:

Годы	Поступления, млн руб.	Затраты, млн руб.
1	4	2
2	4	2
3	6	3

Задача 8. Рассматриваются 2 альтернативных варианта повышения эффективности производства: 1 – приобретение оборудования со сроком эксплуатации 3 года; 2 – покупка производственной системы со сроком эксплуатации 6 лет.

Показатели, млн руб.	Проект 1	Проект 2
Первоначальные инвестиции по проектам	90	260
Экономия текущих затрат в год	45	100

Обоснуйте принимаемое решение при ставке процента 10 %.

Задача 9. Предприятие предполагает заменить часть оборудования в целях повышения его производительности. При инвестиционном проекте «А» в течение 6 лет (срок работы нового оборудования) предполагается следующее поступление чистых денежных средств (текущие доходы минус текущие расходы плюс амортизация) (в тыс. руб.): 1-й год – 100, 2-й год – 200, 3-й год – 300, 4-й год – 300, 5-й год – 400, 6-й год – 500. Первоначальные вложения, включающие стоимость покупки и установки нового оборудования, составляют 900 тыс. руб. Кроме того, в 3-м году предполагается провести переналадку нового оборудования, стоимость которой составит 200 тыс. руб.

Альтернативным вариантом для инвестиционного проекта «А» является инвестиционный проект «Б», предусматривающий покупку и установку более дорогого оборудования стоимостью 1 200 тыс. руб., которое может проработать все 6 лет без переналадки. При этом предполагается следующее поступление чистых денежных средств (в тыс. руб.): 1-й год – 500, 2-й год – 400, 3-й год – 300, 4-й год – 300, 5-й год – 200, 6-й год – 100. Определить все возможные рас-

четные показатели инвестиционного проекта «Б» и сравнить их с аналогичными показателями инвестиционного проекта «А». Выбрать наиболее выгодный вариант при ставке процента 10 %.

Задача 10. Компания реализует проект, требующий ежегодные вложения по 100 млн руб. в течение 3-х лет. В начале четвертого года новый объект можно будет использовать. Это обеспечит получение чистого дохода 100 млн руб. ежегодно на протяжении 5 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Рассчитать чистую приведенную стоимость проекта на момент сдачи нового объекта в эксплуатацию.

Задача 11. Предприятие планирует закупить линию по производству деталей стоимостью 1 млн руб. и сроком эксплуатации 10 лет. Это обеспечит дополнительную ежегодную прибыль в размере 200 тыс. руб. (без вычета налогов и процентов за кредит). Ставка налогообложения 24 %. За 10 лет стоимость линии будет полностью списана. Рассчитать рентабельность инвестиций и среднюю норму прибыли на инвестиции.

Задача 12. Определить чистую приведенную стоимость и внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта и сделать вывод о целесообразности реализации проекта на основании следующих данных: первоначальные инвестиции – 8 млн руб., срок проекта – 4 года, ежегодные амортизационные отчисления – 2 млн руб., ставка налога на прибыль – 24 %, средневзвешенная стоимость капитала, включающая инфляционную премию – 25 %. Поступления и затраты в ценах базового года представлены в таблице (млн руб.):

Годы	Денежные поступления, млн руб.	Затраты, млн руб.
1	6	3
2	7	4
3	8	4
4	8	4

Задача 13. Анализируются четыре проекта, причем А и В, а также Б и Г взаимоисключающие проекты.

Проект	IC, тыс. руб.	NPV, тыс. руб.	IRR, %
А	600	66	26,0
Б	800	28	14,0
В	400	69	20,0
Г	280	30	9,0

Выберите оптимальную комбинацию (по показателю PI): А и Б; А и В; А и Г; Б и В; В и Г; А, Б и В; А, Б и Г; А, В и Г; Б, В и Г.

Задача 14. Объем инвестиционных возможностей ограничен 90 000 тыс. руб. Имеется возможность выбора из 6 проектов:

Проект	IC, тыс. руб.	IRR, %	NPV, тыс. руб.
А	-30 000	14	2 822
В	-20 000	19	2 562
С	-50 000	13	3 214
Д	-10 000	22	2 679
Е	-20 000	15	909
Ф	-40 000	16	4 509

Сформируйте 3 варианта оптимального портфеля по критериям: NPV, IRR, PI при цене капитала 10 %.

Задача 15. Фирма планирует инвестировать 60 млн руб. Цена источников финансирования – 10 %. Рассматриваются 4 проекта. Определить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета NPV и PI.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

В	45	17	20	20	20
Г	20	9	10	11	11

Задача 16. Проанализируйте проекты при цене капитала 10 %:

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	100	120			
Б	100	0	0	0	174

Задача 17. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 млн руб.; б) до 90 млн руб. Цена источников средств – 10 %. Составьте оптимальный портфель из следующих проектов:

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
В	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

Задача 18. Сделайте выбор в пользу той или иной технологической линии. Обоснуйте ответ.

Показатели	Линия 1	Линия 2
Цена, руб.	9 500	13 000
Генерируемый годовой доход, руб.	2 200	2 300
Срок эксплуатации, лет	8	12
Ликвидационная стоимость, руб.	700	800
Требуемая норма прибыли, %	13	11

Задача 19. Какова отдача инвестиционного проекта, с годовым уровнем рентабельности 32 %, если уровень инфляции составил 20 %.

Задача 20. Выберите проект при цене капитала 10 % и первоначальных инвестициях 100 тыс. руб. по каждому проекту:

	Проект	Денежные поступления (тыс. руб.)		
		1 год	2 год	3 год
Ситуация 1	А	50	70	
	Б	30	40	60
Ситуация 2	А	50	72	
	Б	30	40	60

Контрольная работа №3

Задача 1. Переменные затраты на выпуск единицы изделия составляют 5 руб. Постоянные месячные затраты 1 000 руб. Определить точку безубыточности и маржинальную прибыль в точке безубыточности, если цена изделия на рынке составляет 7 руб. Определите запас финансовой прочности при объеме 700 единиц.

Задача 2. Выручка от реализации – 75 000 руб., переменные затраты – 50 000 руб. на весь объем производства, постоянные затраты составили 15 000 руб., валовый доход – 10 000 руб. Объем произведенной продукции – 5 000 единиц. Цена единицы продукции – 15 руб. Найти точку безубыточности и порог рентабельности.

Задача 3. Предприятие реализует продукцию с заданной кривой спроса. Себестоимость единицы продукции составляет 3 руб.

Цена, руб.	3	4	5	6	7	8	9
Спрос, шт.	700	570	380	270	210	80	0

Какой будет цена и маржинальная прибыль при условии, что целью фирмы является максимизация прибыли от продаж.

Задача 4. Компания выпускает два вида изделия. Определить прибыль и маржинальный доход от основного и дополнительного заказов. Постоянные издержки – 600 руб.

Показатели	Изделие 1	Изделие 2	Доп. заказ
Цена за единицу, руб.	5	9	3,5
Переменные затраты, руб.	3	8	3
Выпуск, шт.	300	450	500

Задача 5. Точка безубыточности у авиазавода составляет 9 самолетов в год. Цена каждого самолета 80 млн руб. Маржинальная прибыль в точке безубыточности составляет 360 млн руб. Определить, сколько тратит авиазавод в месяц на расходы, не связанные непосредственно с производством?

Задача 6. Продавец коньков проводит исследования рынка. Население города – 50 тыс. чел., распределение по возрастам:

Возраст, лет	до 7	7-17	18-27	28-37	38-47	48-57	от 58
Доля, %	14	17	16	15	13	11	14

У 30 % школьников родители готовы приобрести коньки. Фирма принимает решения о выходе на рынок в случае, если получаемая маржинальная прибыль будет достаточна для покрытия расходов в размере 45 000 руб. при переменных расходах в 60 руб. Какая должна быть цена для максимизации маржинальной прибыли?

Задача 7. Фирма прогнозирует реализовать 1 300 наборов мебели. Затраты на 1 комплект составляют 10 500 руб., в том числе переменные затраты 9 000 руб. Отпускная цена 14 500 руб. Какой объем нужно продать, чтобы достигнуть уровня безубыточности производства? Чему равен объем, обеспечивающий рентабельность производства 35 %. Какой будет прибыль при увеличении объема продаж на 17 %? Какой должна быть цена комплекта, чтобы продав 500 изделий, получить прибыль в размере 1 млн рублей?

Задача 8. Работа предприятия характеризуется следующими показателями: выручка от реализации 340 тыс. руб., переменные расходы 190 тыс. руб., валовый доход 50 тыс. руб. Предприятие ищет пути увеличения валового дохода. Возможны варианты по сокращению на 1 % переменных расходов (стоимость мероприятия 4 тыс. руб.), или альтернативные мероприятия по увеличению на 1 % объема реализации (единовременные расходы в размере 5 тыс. руб.). На какие мероприятия следует направить средства в первую очередь? Вывод сделайте на основании показателя эффективности мероприятий.

Задача 9. В результате реализации комплексной программы на предприятии изменилась структура издержек, а именно:

- увеличилась на 20 % величина переменных издержек, сохранив на прежнем уровне величину постоянных;
- 15 % постоянных издержек переведены в разряд переменных, сохранив на прежнем уровне общую сумму издержек;
- сократились общие издержки на 23 %, в том числе за счет переменных на 7 %.

Как отразились изменения на точке безубыточности и ЗФП, если цена – 18 руб.?

Объем производства и затраты даны в таблице.

Показатели	Месяцы			
	1	2	3	4
Объем производства, шт.	0	100	200	300
Затраты на производство, руб.	400	1 200	2 000	2 800

Задача 10. Результаты анализа структуры расходов и возможностей по сокращению расхо-

дов приведены в таблице.

<i>Статья</i>	<i>Доля в общем объеме расходов, %</i>	<i>Возможно сокращение на: %</i>
Сырье	31	3
Эл.энергия	19	8
Заработная плата	20	15
Прочие расходы	30	4

Определите итоговое сокращение расходов (в %) и выберите из предложенных статей расходов ту, на которую следует обратить внимание в первую очередь.

Контрольная работа №4

Задача 1. Как необходимо изменить оборотный капитал, чтобы коэффициент текущей ликвидности достиг нормативного значения равного 2, при условии, что кредиторская задолженность на текущий момент составляет 1 000 руб. и не увеличивается, а текущие активы составляют 1 600 руб.

Задача 2. На сколько необходимо снизить кредиторскую задолженность для достижения уровня текущей ликвидности, равного 1, при условии что текущие активы составляют 400 тыс. руб. и не изменяются, а кредиторская задолженность равна 600 тыс. руб.

Задача 3. Какой должна быть прибыль, идущая на пополнение оборотных средств, чтобы достичь нормативного значения коэффициента текущей ликвидности равного 2, при условии, что сумма срочных обязательств не возрастет. Текущие активы составляют 2 200 тыс. руб., срочные обязательства – 1 600 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитайте величину краткосрочной кредиторской задолженности и коэффициент текущей ликвидности при условии, что выручка от реализации равна 3 млн руб., величина внеоборотных активов – 13 млн руб., отношение выручки к собственным оборотным средствам – 2, внеоборотные активы превышают оборотные в 4 раза.

Задача 5. Оборотные средства компании – 800 тыс. руб., текущая задолженность – 500 тыс. руб. Какое влияние окажут на ликвидность компании следующие операции:

- 1 – приобретение грузовика за 100 тыс. руб. наличными;
- 2 – взятие краткосрочного кредита в размере 100 тыс. руб.;
- 3 – дополнительная эмиссия акций на 200 тыс. руб.

Задача 6. На основе данных баланса выявить изменение чистого оборотного капитала. Благоприятно ли данное изменение?

<i>Статьи баланса, тыс. руб.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>
Внеоборотные активы	100	110
Производственные запасы	20	30
Денежные средства	30	30
Собственный капитал	90	100
Долгосрочная задолженность	20	50
Краткосрочная задолженность	40	20

Задача 7. Активы компании составляют 3,2 млн руб., в том числе денежные средства и рыночные ценные бумаги – 2 млн руб. Годовой объем продаж равен 10 млн руб., валовая прибыль (до выплаты процентов) – 12 %. Руководство собирается увеличить ликвидность для создания резерва. Рассматриваются два варианта абсолютного показателя ликвидности 0,5 и 0,8 млн руб. вместо имеющихся 0,2 млн руб. Новые соотношения текущих активов и обязательств будут достигнуты за счет выпуска акций. Определите оборачиваемость активов, отдачу капитала и чистую прибыль для каждого варианта уровня ликвидности. Если бы пришлось использовать долгосрочные займы с 15 % годовых, какими были бы затраты на выплату процентов до уплаты налогов при этих двух стратегиях?

Задача 8. Проведите анализ ликвидности компании, используя абсолютные и относительные показатели:

Показатель	Значение, тыс. руб.
Внеоборотные активы	1 900
Запасы	140
Дебиторская задолженность	340
Денежные средства	5
Кредиторская задолженность	340
Начисления	130
Заемные средства	280

Задача 9. Разработайте предложения, взяв за критерий совершенствования финансовую устойчивость предприятия:

Показатель	Значение, тыс. руб.	
	2007 г.	2008 г.
Внеоборотные активы	14 500	16 600
Запасы	4 500	6 700
Капитал и резервы	15 000	18 000
Долгосрочные кредиты	3 500	3 500
Краткосрочные заемные средства	400	1 500

Задача 10. Проведите анализ рентабельности компании:

Показатель	Сумма, руб.
Совокупные активы	28 893 923
Собственные средства	19 689 167
Средняя величина активов	16 117 590
Средняя величина текущих активов	11 746 273
Выручка от реализации (без НДС)	64 299 289
Прибыль, остающаяся в распоряжении	18 070 715

Задача 11. Составьте баланс предприятия, если: внеоборотные активы – 700 тыс. руб., недостаток собственных средств для покрытия внеоборотных активов и запасов – 200 тыс. руб., доля запасов в активе баланса – 25 %, долгосрочные пассивы – 200 тыс. руб., а коэффициент маневренности равен 0,5.

Актив	тыс. руб.	Пассив	тыс. руб.
Внеоборотные активы		Капитал	
Оборотные активы		Долгосрочные пассивы	
		Краткосрочные пассивы	
Итого		Итого	

Задача 12. Составьте баланс предприятия, если: долгосрочные обязательства превышают собственный капитал в 5,1 раза; оборачиваемость активов равна 2,5; средний период погашения дебиторской задолженности (все продажи осуществлялись в кредит) 18 дней; запасы оборачиваются 9 раз в году; доля валовой прибыли в выручке от реализации – 10 %; коэффициент ликвидности – 10.

Актив	руб.	Пассив	руб.
Внеоборотные активы		Нераспределенная прибыль	100 000
Запасы		Долгосрочные пассивы	
Дебит. задолженность		Краткосрочные пассивы	100 000
Денежные средства		Обыкновенные акции	100 000

Задача 13. На основании приведенных данных о двух фирмах рассчитайте коэффициенты ликвидности, платежеспособности, рентабельности, оборачиваемости активов и проанализируйте их.

Баланс, тыс. руб.	Фирма А	Фирма Б
Актив		

38.03.02 Менеджмент, направленность «Управление малым бизнесом»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.Б.22 Финансовый менеджмент
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Денежные средства	2 060	4 878
Дебиторская задолженность	1 898	6 479
Запасы и затраты	20 080	5 100
Основные средства	77 940	40 722
Итого активов	101 978	57 179
Пассив		
Краткосрочная кредиторская задолженность	10 205	7 735
Долгосрочные заемные средства	489	30 020
Уставной капитал	89 264	12 324
Нераспределенная прибыль	2 020	7 100
Итого пассивов	101 978	57 179

<i>Отчет о финансовых результатах и их использовании, тыс. руб.</i>	<i>Фирма А</i>	<i>Фирма Б</i>
Выручка от реализации	107 956	87 999
Затраты на производство	72 345	61 712
Результат от реализации	35 611	26 287
Результат от прочей реализации	2 153	6 582
Доходы и расходы от внереализационных операций	-10 420	-15 063
Прибыль	27 344	4 642
<i>Сведения об акциях, тыс. руб.</i>	<i>Фирма А</i>	<i>Фирма Б</i>
Число выпущенных акций	10 440	3 270
Рыночная цена акций	30	20
Выплаченные дивиденды по акциям	2 000	600

Задача 14. Проанализируйте два отчетных периода компании с помощью горизонтального и вертикального анализа.

Показатель	На начало года		На конец года	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Основные средства	1 168,0		2 023,5	
Прочие внеоборотные активы	65,5		84,0	
Всего внеоборотных активов	1 233,5		2 107,5	
Запасы и затраты	4 259		7 230,9	
Дебиторская задолженность	796,7		870,5	
Денежные средства	1 999,2		2 198,2	
Прочие оборотные активы	52,5		88,9	
Всего оборотных активов	7 107,4		10 388,5	
Всего активов	8 340,9		12 496,0	
Уставной капитал	3 649,0		3 649,0	
Фонды и резервы	620,1		1 777,5	
Всего собственного капитала	4 269,1		5 426,5	
Долгосрочные обязательства	105,0		157,0	
Краткосрочные обязательства	3 966,8		6 912,5	
Всего привлеченный капитал	4 071,8		7 069,5	
Всего пассивов	8 340,9		12 496,0	

Задача 15. Активы компании – 3 млн руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн руб. Выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн руб., а также 100 000 обыкновенных акций. Определить балансовую стоимость акции.

Задача 16. Чистая прибыль компании 15,8 млн руб. Компания имеет в обращении 2,5 млн акций. Сумма дивидендов по привилегированным акциям – 1 млн руб., курсовая стоимость акций 60 руб. Дивиденды выплачиваются в размере 2 руб. на акцию. Определить размер прибыли на акцию, текущую доходность акций, коэффициент кратной прибыли и коэффициент выплаты дивидендов.

Задача 17. Чистая прибыль компании составила 16,7 млн руб. Компания выпустила привилегированные акции на сумму 17 млн руб. с 10 % выплатой дивидендов и обыкновенные акции в количестве 6 млн шт. Если цена акции составляет 30 руб., текущая доходность 6 %, то какой должен быть размер дивидендов и какую долю прибыли необходимо выплатить в виде дивидендов.

Задача 18. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн руб., а еще через год – 12 млн руб. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5 % и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200 000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивается 40 % прибыли. Рассчитать величину чистой прибыли за два следующих года; прогнозные величины дивиденда за два следующих года; ожидаемую курсовую стоимость акций на конец двух следующих лет (показатель РЕ равен 11).

Задача 19. Уставный капитал АО составляет 10 млн руб. На эту сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1 000 руб., в том числе 15 % – привилегированных акций. В 2006 г. АО получило чистую прибыль, равную 30 млн руб., из которой 50 % направлено на выплату дивидендов (в том числе 5 млн руб. на дивиденды по привилегированным акциям). В 2007 г. прибыль составила 35 млн руб. и была распределена следующим образом: 6 млн руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям, 12 млн руб. – по обыкновенным. Остальная часть прибыли реинвестирована. Определить курс и рыночную стоимость обыкновенных акций в 2006 и 2007 гг. Ссудный процент 75 % и 60 % по годам соответственно.

Задача 20. Чистая прибыль оставила 10 млн руб. Выпущено в обращение 2,5 млн акций, цена которых составляет 20 руб. По акциям выплачивается дивиденд в размере 1 руб. на акцию. Определить коэффициент кратной прибыли, и коэффициент выплаты дивидендов.

Задача 21. Выручка компании составила 130 млн руб. Чистая прибыль – 13 млн руб. Выпущено 2 млн обыкновенных акций, на каждую выплачивается дивиденд в размере 1,5 руб. Котируются акции на уровне 32,5 руб. Рассчитать прибыль на акцию, текущую доходность и коэффициент кратной прибыли.

Задача 22. Компания представила для анализа следующие данные: совокупные активы компании – 1 500 руб., обязательства – 900 руб., акционерный капитал – 600 руб., чистый доход – 200 руб., дивиденды на акцию – 0,5 руб., цена акции – 30 руб., число выпущенных акций – 100 шт. Рассчитайте: а) коэффициент «цена-доход», б) балансовую стоимость акции, в) показатель «цена – балансовая стоимость», г) показатель дивидендной доходности, д) показатель выплаты дивидендов.

Задача 23. Компания имеет следующие показатели: чистая прибыль к распределению – 40 млн руб., количество акций в обращении – 2 000, сумма выплаченных дивидендов – 20 млн руб. Определите основные показатели, характеризующие дивидендную политику: 1) ожидаемый уровень дивиденда, 2) прибыль на одну простую акцию, 3) коэффициент выплаты дивидендов, 4) коэффициент капитализации чистой прибыли

Вопросы к коллоквиуму №1.

1. Развитие финансового менеджмента в России и за рубежом.
2. Особенности управления финансами в организациях различных форм собственности.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Теория компромисса для оптимизации структуры капитала
5. Эффективность рынка с точки зрения соотношения между риском и доходностью.

Тематика доклада №1.

1. Мотивация принятия инвестиционных решений.
2. Методики, используемые при формировании финансово-маркетинговых стратегий предприятия
3. Механизм действия финансового рычага.
4. Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
5. Варианты и условия привлечения заемных средств при формировании финансовой стратегии.
6. Управление оборотными средствами предприятия.
7. Финансово-эксплуатационные потребности.

8. Финансовый план предприятия.
9. Механизм действия производственного рычага.
10. Влияние эффекта производственного рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
11. Влияние эффекта финансового рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
12. Механизм определения величины и скачков постоянных затрат.
13. Методы, используемые для максимизации величины и темпов роста прибыли.
14. Стратегия формирования механизма распределения прибыли предприятия.
15. Оптимальное соотношение между стратегией и тактикой финансового менеджмента.
16. Механизм выбора политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.
17. Алгоритм диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
18. Механизмы определения критического объема продукции, порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
19. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом порога рентабельности.
20. Механизм действия матрицы финансовой стратегии.
21. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
22. Классификация видов рисков, используемых в финансовом менеджменте.
23. Анализ и принятие решений в условиях риска.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Финансовый менеджмент как сфера деятельности и наука. Мировые школы финансового менеджмента: западно — европейская и американская. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.
2. Методологические основы финансового менеджмента: временная концепция стоимости денег; изучение денежных потоков; цели деятельности фирмы; неопределенность и предпринимательские риски; стоимость капитала; маржинальные показатели; эффективный финансовый рынок.
3. Цели и задачи управления финансами предприятия. Объект управления. Субъект управления. Управленческие процедуры. Цикл управления. Организация финансовой службы предприятия. Функции и задачи финансовых подразделений.
4. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Состав информационного обеспечения финансового менеджмента: регулятивно – правовая, нормативно – справочная информация, статистическая информация, бухгалтерский учет, внеучетные данные. Финансовые системы: рыночная и связанная.
5. Учет и отчетность - информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.
6. Ликвидность и платежеспособность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.
7. Оборачиваемость и деловая активность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.
8. Рентабельность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.
9. Показатели финансовой устойчивости - экономический смысл, нормативы значений, спо-

- собы расчета.
10. Экономическая сущность и классификация активов предприятия.
 11. Управление оборотными активами. Политика управления оборотными активами.
 12. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежными средствами.
 13. Управление дебиторской задолженностью.
 14. Управление производственными запасами.
 15. Источники финансирования оборотных активов. Показатели эффективности использования.
 16. Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия.
 17. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования.
 18. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала.
 19. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Стоимость привилегированной акции. Стоимость акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала.
 20. Оценка общей стоимости капитала. Уровень финансирования и предельная цена капитала.
 21. Финансовый левэридж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага. Традиционные инструменты финансирования.
 22. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования. Показатели эффективности формирования капитала
 23. Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.
 24. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости.
 25. Основные положения оптимизации прибыли и в системе “директ-костинг”. Методика экономико-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли.
 26. Распределение прибыли. Политика выплаты дивидендов и политика развития производства.
 27. Дивидендная политика и возможность ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат и их источники.
 28. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Показатель дивидендного дохода. Управленческие критерии определения дивидендного выхода. Стабильность дивидендов. Дивиденды, выплачиваемые акциями и дробление акций. Выкуп акций.
 29. Экономическая сущность и формы инвестиций. Инвестиции и их классификация.
 30. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Сущность, цель и задачи управления инвестициями.
 31. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Методический инструментарий принятия инвестиционных решений.
 32. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование. Формирование инвестиционной стратегии компании.
 33. Прогнозирование банкротства. “Z -счет” Альтмана: вероятное банкротство, маловероятное банкротство и серая область. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства

34. Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов.
35. Виды внутрифирменного финансового планирования. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Годовой финансовый план (бюджет) компании.
36. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Оперативное финансовое планирование
37. Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска.
38. Способы оценки степени риска. Различные методы анализа рисков. Организация управления рисками.

Примерный перечень практических заданий для подготовки к экзамену

Задача №1

Вопрос: Классификация источников финансирования. Факторы, определяющие потребность во внешнем финансировании. Политика предприятия в привлечении заемных средств. Эффект финансового рычага и его использование в управлении заемным капиталом.

Задание. Предприятие имеет следующие показатели (тыс. руб.):

1. Ликвидная дебиторская задолженность — 1200.
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения — 500.
3. Краткосрочные обязательства — 2000.
4. Рассчитать стоимость балансовых запасов, которые должны быть проданы для погашения краткосрочных обязательств, если, по оценке специалистов, отношение продажных цен этих запасов к балансовой стоимости равно 0,85.

Задача №2

Вопрос: Цена капитала. Цена источника «заемный капитал». Цена источника «привилегированные акции». Цена источника «нераспределенная прибыль». Цена источника «обыкновенные акции нового выпуска». Средневзвешенная цена капитала.

Задание. Поступление денежных средств состоит только из платежей покупателей.

Квартальная выручка от продаж равна 45 000 тыс. руб., покупатели рассчитываются с предприятием каждые 40 дней.

Суммарная величина квартального расхода денежных средств равна 38 000 тыс. руб., из них 8 000 тыс. руб. платятся в первом месяце, 10 000 тыс. руб. платятся во втором месяце, 20 000 тыс. руб. — в третьем месяце.

Рассчитать изменение денежного потока за квартал в табличной форме.

Задача №3

Вопрос: Международные аспекты финансового менеджмента: управление финансами фирмы с учетом тенденций развития международных рынков труда и капитала, деятельности транснациональных компаний.

Задание. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования равен 1,3. Валюта баланса составляет 10 000 тыс. руб. Рассчитать собственный капитал предприятия.

Задача №4

Как необходимо изменить оборотный капитал, чтобы коэффициент текущей ликвидности

достиг нормативного значения равного 2, при условии, что кредиторская задолженность на текущий момент составляет 1 000 руб. и не увеличивается, а текущие активы составляют 1 600 руб.

Задача №5

На сколько необходимо снизить кредиторскую задолженность для достижения уровня текущей ликвидности, равного 1, при условии что текущие активы составляют 400 тыс. руб. и не изменяются, а кредиторская задолженность равна 600 тыс. руб.

Задача №6

Какой должна быть прибыль, идущая на пополнение оборотных средств, чтобы достичь нормативного значения коэффициента текущей ликвидности равного 2, при условии, что сумма срочных обязательств не возрастет. Текущие активы составляют 2 200 тыс. руб., срочные обязательства – 1 600 тыс. руб.

Задача №7

Рассчитайте величину краткосрочной кредиторской задолженности и коэффициент текущей ликвидности при условии, что выручка от реализации равна 3 млн руб., величина внеоборотных активов – 13 млн руб., отношение выручки к собственным оборотным средствам – 2, внеоборотные активы превышают оборотные в 4 раза.

Задача №8

Оборотные средства компании – 800 тыс. руб., текущая задолженность – 500 тыс. руб. Какое влияние окажут на ликвидность компании следующие операции:

- 4 – приобретение грузовика за 100 тыс. руб. наличными;
- 5 – взятие краткосрочного кредита в размере 100 тыс. руб.;
- 6 – дополнительная эмиссия акций на 200 тыс. руб.

Задача №9

Активы компании составляют 3,2 млн руб., в том числе денежные средства и рыночные ценные бумаги – 2 млн руб. Годовой объем продаж равен 10 млн руб., валовая прибыль (до выплаты процентов) – 12 %. Руководство собирается увеличить ликвидность для создания резерва. Рассматриваются два варианта абсолютного показателя ликвидности 0,5 и 0,8 млн руб. вместо имеющихся 0,2 млн руб. Новые соотношения текущих активов и обязательств будут достигнуты за счет выпуска акций. Определите оборачиваемость активов, отдачу капитала и чистую прибыль для каждого варианта уровня ликвидности. Если бы пришлось использовать долгосрочные займы с 15 % годовых, какими были бы затраты на выплату процентов до уплаты налогов при этих двух стратегиях?

Задача №10

Активы компании – 3 млн руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн руб. Выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн руб., а также 100 000 обыкновенных акций. Определить балансовую стоимость акции.

Задача №11

Чистая прибыль компании 15,8 млн руб. Компания имеет в обращении 2,5 млн акций. Сумма дивидендов по привилегированным акциям – 1 млн руб., курсовая стоимость акций 60

руб. Дивиденды выплачиваются в размере 2 руб. на акцию. Определить размер прибыли на акцию, текущую доходность акций, коэффициент кратной прибыли и коэффициент выплаты дивидендов.

Задача №12

Чистая прибыль компании составила 16,7 млн руб. Компания выпустила привилегированные акции на сумму 17 млн руб. с 10 % выплатой дивидендов и обыкновенные акции в количестве 6 млн шт. Если цена акции составляет 30 руб., текущая доходность 6 %, то какой должен быть размер дивидендов и какую долю прибыли необходимо выплатить в виде дивидендов.

Задача №13

Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн руб., а еще через год – 12 млн руб. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5 % и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200 000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивается 40 % прибыли. Рассчитать величину чистой прибыли за два следующих года; прогнозные величины дивиденда за два следующих года; ожидаемую курсовую стоимость акций на конец двух следующих лет (показатель РЕ равен 11).

Задача №14

Уставной капитал АО составляет 10 млн руб. На эту сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1 000 руб., в том числе 15 % – привилегированных акций. В 2006 г. АО получило чистую прибыль, равную 30 млн руб., из которой 50 % направлено на выплату дивидендов (в том числе 5 млн руб. на дивиденды по привилегированным акциям). В 2007 г. прибыль составила 35 млн руб. и была распределена следующим образом: 6 млн руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям, 12 млн руб. – по обыкновенным. Остальная часть прибыли реинвестирована. Определить курс и рыночную стоимость обыкновенных акций в 2006 и 2007 гг. Ссудный процент 75 % и 60 % по годам соответственно.

Задача №15

Чистая прибыль оставила 10 млн руб. Выпущено в обращение 2,5 млн акций, цена которых составляет 20 руб. По акциям выплачивается дивиденд в размере 1 руб. на акцию. Определить коэффициент кратной прибыли, и коэффициент выплаты дивидендов.