

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич  
Должность: врио ректора  
Дата подписания: 29.09.2022 11:05:06  
Уникальный программный ключ:  
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fcc2ad1bf35f08

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»



Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)  
Финансовый менеджмент

Направление подготовки  
38.03.03 УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ

Профиль подготовки  
Управление трудовой деятельностью в организации

Для студентов 4 курса очной формы обучения  
3 курса заочной формы обучения

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

Тверь, 2021

## **I. Аннотация**

### **1. Наименование дисциплины (или модуля) в соответствии с учебным планом** Финансовый менеджмент

### **2. Цель и задачи дисциплины (или модуля)**

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

Задачами освоения дисциплины (или модуля) являются:

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

### **3. Место дисциплины (или модуля) в структуре ООП**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части учебного плана 38.03.03 Управление персоналом профиль «Управление трудовой деятельностью в организации» Модуль 4. Дисциплины по дополнительному виду профессиональной деятельности "Информационно-аналитическая деятельность".

В содержательно-методическом плане данная дисциплина связана с дисциплинами: Экономическая теория, Теория организации, Экономика организации и др.

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

6 зачетных единиц, 216 академических часов, **в том числе: контактная работа:** лекции 36 часов, практические занятия 36 часов, **самостоятельная работа:** 90 час, контроль – 54 час.

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

Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (или модулю)
<p><b>ПК-14</b> - 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</p>	<p><b>Начальный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - методами идентификации, расчета и анализа основных экономических показателей деятельности организации и показателей по труду</p>
	<p><b>Уметь:</b>                      - идентифицировать основные экономические показатели деятельности организации и показатели по труду;                      - рассчитывать и анализировать основные экономические показатели организации, в т.ч. показатели по труду</p>
	<p><b>Знать:</b>                      - основные экономические показатели деятельности организации;                      - основные показатели по труду;                      - методы анализа экономических показателей</p>
<p><b>ПК-22</b> - умение формировать бюджет затрат на персонал и контролировать его исполнение, владение навыками контроля за использованием рабочего времени</p>	<p><b>Начальный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - способами формирования бюджета на персонал</p>
	<p><b>Уметь:</b>                      - формировать бюджет затрат на персонал</p>
	<p><b>Знать:</b>                      - состав и структуру затрат на персонал</p>
	<p><b>Промежуточный уровень</b>  <b>Владеть:</b>                      - инструментами контроля за исполнением бюджета на персонал</p>
<p><b>Уметь:</b>                      - применять инструменты контроля за исполнением бюджета на персонал</p>	
<p><b>Знать:</b>                      - инструменты контроля за исполнением бюджета на персонал</p>	

**6. Форма промежуточной аттестации— экзамен.**

**7. Язык преподавания русский.**

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

**1. Для студентов очной формы обучения**

Учебная программа –наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) работы	
<u>Тема 1.</u> Теоретические основы финансового менеджмента	10			10
<u>Тема 2.</u> Финансовый механизм, технология и организация ФМ	22	6	6	10
<u>Тема 3.</u> Математический аппарат финансового менеджмента	22	7	5	10
<u>Тема 4.</u> Основы финансового анализа: прогнозирования и планирования (бюджетирования)	10			10
<u>Тема 5.</u> Стратегия ФМ и долгосрочная финансовая политика	21	6	5	10
<u>Тема 6.</u> Тактика ФМ и краткосрочная финансовая политика	20	5	5	10
<u>Тема 7.</u> Взаимодействие и взаимообусловленность стратегии и тактики ФМ	20	5	5	10
<u>Тема 8.</u> Управление ценными бумагами, дивидендная политика	15		5	10
<u>Тема 9.</u> Управление финансовыми рисками (риск-менеджмент)	22	7	5	10
<b>Контроль</b>	<b>54</b>			
<b>ИТОГО</b>	<b>216</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>90</b>

**2. Для студентов заочной формы обучения**

Учебная программа –наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) работы	
<u>Тема 1.</u> Теоретические основы финансового менеджмента	17			17
<u>Тема 2.</u> Финансовый механизм, технология и организация ФМ	25	2	2	21

<u>Тема 3. Математический аппарат финансового менеджмента</u>	25	2	2	21
<u>Тема 4. Основы финансового анализа: прогнозирования и планирования (бюджетирования)</u>	21			21
<u>Тема 5. Стратегия ФМ и долгосрочная финансовая политика</u>	25	2	2	21
<u>Тема 6. Тактика ФМ и краткосрочная финансовая политика</u>	25	2	2	21
<u>Тема 7. Взаимодействие и взаимобусловленность стратегии и тактики ФМ</u>	23	2	2	19
<u>Тема 8. Управление ценными бумагами, дивидендная политика</u>	21		2	19
<u>Тема 9. Управление финансовыми рисками (риск-менеджмент)</u>	25	4	2	19
<b>Контроль</b>	<b>9</b>			
<b>ИТОГО</b>	<b>216</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>179</b>

### **Учебная программа дисциплины**

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

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

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

Современная теория финансов и финансовый менеджмент.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Банкротство и финансовая реструктуризация.

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

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

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

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

Общие закономерности формирования долгосрочной финансовой политики.

Инвестиционная политика как одна из наиболее существенных составных частей долгосрочной финансовой политики. Распределение доходов предприятия. Расширение экономической базы денежного распределения. Оптимизация кредиторской задолженности предприятия. Долгосрочные источники финансирования предприятия. Оптимизация структуры капитала предприятия через управление прямыми инвестициями (капитальными вложениями в новое строительство и реконструкцию действующего производства). Оптимизация долгосрочных финансовых вложений в портфельные и прочие инвестиции. Цена и структура капитала. Составляющие капитала и их цена. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Оценка стоимости капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

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

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

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

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

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

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

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

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

Краткосрочные дебиторская и кредиторская задолженности.

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

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

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

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

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

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

Понятие финансового инструмента. Финансовые активы.

Первичные финансовые инструменты. Вторичные (производные) финансовые инструменты

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



ценных бумаг. Риски, связанные с портфелем ценных бумаг. Типы портфелей ценных бумаг. Виды операций и организация управления портфелем ценных бумаг. Портфельные стратегии.

Дивидендная политика предприятия. Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия.

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

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

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

Классификация предпринимательских рисков. Техногенные предпринимательские риски. Природные риски и их влияние на предпринимательскую деятельность. Смешанные предпринимательские риски. Профессиональные предпринимательские риски. Коммерческие риски. Финансовые риски в сфере предпринимательства. Валютные финансовые риски. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Процентные финансовые риски. Кредитные риски и их разновидности. Классификация банковских рисков. Управление инвестиционными рисками. Финансовые инновации. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента. Концепция и методический инструментарий учета факторов риска. Финансовый анализ и оценка инвестиций. Риск и планирование капитальных вложений. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Оценка проектов на основе показателей их общего риска. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов. Способы воздействия на факторы предпринимательского риска. Разновидности мероприятий по управлению предпринимательскими рисками. Снижение риска. Сохранение риска. Передача риска. Страхование предпринимательских рисков как традиционный способ их преодоления. Финансирование рисков. Самострахование как способ управления предпринимательскими рисками. Организация управления рисками на предприятии. Специфика деятельности риск-менеджмента. Задачи управления предпринимательскими рисками на предприятии. Предпринимательские риски и теневая экономика.

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

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

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

На практическом занятии преподаватель излагает материал согласно сформированным темам, выбирает форму его проведения, обучающиеся получают задание от преподавателя, выполняют его. Преподаватель проводит проверку пра-

вильности его выполнения. Следует отметить, что студенты должны быть готовы ответить на вопросы преподавателя или студентов, которые связаны с темой задания. Перед проведением практического занятия должен быть подготовлен необходимый материал или выбран объект, которым обучающиеся будут оперировать, используя полученную теоретическую базу.

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

### Содержание практических занятий (ПЗ)

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

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

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

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

#### *Виды самостоятельной работы обучающихся:*

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

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

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

#### *Характер самостоятельной работы студентов*

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

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

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

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

Преподавателю необходимо:

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

– продумать процесс поэтапного усложнения заданий для самостоятельной работы обучающихся;

- обеспечить самостоятельную работу обучающихся учебно-методическими материалами, отвечающими современным требованиям управления указанным видом деятельности;
- разработать систему контрольно-измерительных материалов, призванных выявить уровень знаний.

*Формы организации внеаудиторной самостоятельной работы обучающихся*

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

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

- составление простого и развернутого плана выступления;
- составление словаря терминов, понятий и определений;
- выделение главных положений (тезисов) и соединение их логическими связями;
- написание репродуктивного реферата;
- постановка вопросов к тексту;
- ответы на вопросы к тексту и др.

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

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

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

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

Методика расчета трудозатрат студентов по выполнению самостоятельной работы обучающихся

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

*Методические рекомендации по выполнению творческих работ (эссе)*

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

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

*Требования, предъявляемые к эссе*

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

Особенности эссе:

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

Структура эссе определяется предъявляемыми к нему требованиями:

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

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

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

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

Оригинальность текста 50%.

*Методические указания по выполнению рефератов*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Библиографический список составляется и оформляется в соответствии с установленными требованиями.

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

Оригинальность текста 50%.

#### *Кроссворд как форма контроля*

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

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

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

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

Раздел дисциплины (модуля)		Тематическое содержание раздела дисциплины (модуля)	Виды организации СРС*
№ п.п.	Наименование		
Тема 1	Концептуальные основы финансового менеджмента	Сущность финансов, финансовых отношений, их формирование. Функции финансов, финансовые ресурсы и фонды. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи, функции и определяющие факторы. Приемы и методы финансового менеджмента. Структуризация финансового менеджмента. Концептуальные основы финансового менеджмента; его фундаментальные концепции (принципы); информационное обеспечение. Система управления финансами организации. Финансы коммерческих и некоммерческих организаций. Корпоративные финансы.	Конспектирование, составление тестов
Тема 2	Финансовый механизм; инструменты принятия финансовых решений	Понятие и структура финансового механизма, его основные элементы, финансовые инструменты, их сущность, виды, классификация. Первичные и вторичные (производные) финансовые инструменты, их виды. Операции с ценными бумагами, их виды и назначение. Оценка ценных бумаг: цена, стоимость, доходность, риск. Виды акций и облигаций, их оценка и операции. Операции с форвардами, фьючерсами, их назначение; хеджирование и спекулирование.	Конспектирование, реферат
Тема 3	Финансовые методы, модели, основы финансовых вычислений	Инструментальные методы, расчеты и модели финансового менеджмента, концепция временной стоимости денег. Процентные вычисления; вексельные схемы расчетов; денежные потоки и аннуитеты; метод депозитной книжки. Расчет и анализ средств к потреблению. Финансовый анализ, как подсистема финансового менеджмента и элемент финансового механизма. Анализ финансовой отчетности. Экспресс- и детальный анализ финансового состояния предприятия. Концепция леввереджей, их сущность и применение в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага; операционный, финансовый, комбинированный и сопряженный леввередж, их расчет и применение результатов. Система аналитических финансовых коэффициентов, их виды, коэффициентный анализ, назначение результатов: анализ ликвидности, кредито- и платёжеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Диагностика экономического и финансового состояния предприятия, прогнозирование его банкротства.	Конспектирование, реферат
Тема 4	Учет влияния инфляции, ликвидно-	Риск, его виды и роль в управлении корпоративными финансами. Риск как объект управления. Методы оценки	Конспектирование, составление тестов

	сти и риска на принятие финансовых решений	риска, приемы управления рисками: средства его разрешения и инструменты его снижения. Инфляция, ее виды и влияние на принятие финансовых решений и искажение отчетных данных. Методика переоценки отчетности по колебаниям курсов валют, товарных цен (методики GPL, ЕСА, смешанный подход). Оценка влияния риска на принятие финансовых решений.	
Тема 5	Управление источниками капитала предприятия; финансовые решения по выбору	Сущность и классификация источников финансирования деятельности организации. Традиционные и новые инструменты финансирования. Структура и стоимость капитала организации, средневзвешенная стоимость капитала. Управление структурой капитала организации, кредитами и займами. Кредиторской задолженностью. Дивидендная политика организации.	Конспектирование
Тема 6	Управление основным капиталом предприятия	Структура основного капитала предприятия, ее оптимизация, источники финансирования. Управление основным капиталом. Оценка его использования и эффективности. Проблемы амортизации основных фондов и нематериальных активов. Понятие и виды инвестиций, цели и задачи инвестирования, управление и регулирование инвестиционного процесса. Инвестиционные ресурсы, их виды, источники финансирования инвестиций. Принятие и обоснование инвестиционных решений, определяющие этот процесс факторы; оценка инвестиционной привлекательности субъектов экономики. Определение и оценка инвестиционных возможностей предприятия. Виды и типы инвестиционных проектов. Критерии, показатели и модели оценки инвестиционных проектов, практика их применения. Оценка реальных инвестиций. Сравнительный анализ инвестиционных проектов; оценка их чувствительности. Оценка инвестиций в акции и облигации. Учет инфляции и риска в анализе инвестиций.	Конспектирование, реферат
Тема 7	Управление оборотным капиталом (активами предприятия)	Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) как инструмент трансформации факторов производства в финансовый результат. Структура и элементы оборотного капитала, их оптимизация и роль в процессе воспроизводства. Источники формирования оборотного капитала, коэффициент обеспеченности собственных средств. Нормирование оборотного капитала. Показатели и оценка эффективности использования оборотных средств; оценка деловой активности предприятия. Управление оборотными активами предприятия и их основными элементами: запасами, модель Вильсона их оптимизации; дебиторской задолженностью, денежными средствами. Краткосрочными финансовыми вложениями, денежными потоками, модели Баумоля, Миллера-Орра. Методы и инструменты ускорения оборачиваемости оборотных активов. Финансовый маркетинг; основы принятия ценовых решений; инструменты и показатели эластичности, их применение в финансовом менеджменте.	Конспектирование, составление тестов
Тема 8	Финансовое планирование, прогнозирование, бюджетирование; финансовый контроль	Финансовое планирование, его сущность, содержание, место в системе планирования, особенности. Финансовое прогнозирование, его содержание, методы, назначение результатов. Виды финансовых планов; их структура; взаимосвязь. Формы и методы планирования. Сущность и содержание бюджетирования, виды бюджетов; бюджетирование потока денежных средств. Методы составления бюджетов. Гибкие бюджеты. Финансовая политика и стратегия предприятия, их разработка и обоснование. Финансовый контроль, его назначение, виды, методы, организация проведения. Система налогообложения предприятия; основные виды налогов; организация налогового планирования.	Конспектирование



		вания на предприятии.	
Тема 9	Управление финансовыми результатами деятельности предприятия	Доходы и расходы предприятия, их виды, классификация; управление доходами и расходами. Подходы к определению идентификации прибыли, ее виды и расчет. Формирование показателей прибыли в современной системе учета. Управление прибылью и рентабельностью организации; виды и модели рентабельности. Управление текущими денежными расчетами и потоками организации.	Конспектирование

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

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

#### 1. Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности компетенции ПК-14, ПК-22

Этап формирования компетенции, в котором участвует дисциплина	Типовые контрольные задания для оценки знаний, умений, навыков	Показатели и критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
<b>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</b>		
Начальный <b>владеть</b>	<i>-В целях оценки владений методами и способами финансового учета выполнить задание 1.</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный <b>уметь</b>	В рамках владения навыками составления финансовой отчетности выполнить задание из ситуационного кейса 1 -	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3</li> </ul>

		<p>балла.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный <b>знать</b>	<p>Развернутый устный ответ на вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предмет, объект, функции, цели финансового менеджмента.</li> <li>2. Система финансового менеджмента.</li> <li>3. История становления и развития финансового менеджмента.</li> <li>4. Увеличение рыночной стоимости предприятия как цель финансового менеджмента.</li> <li>5. Особенности финансового менеджмента на предприятиях</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения – 5 баллов.</li> <li>• Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен – 4 балла.</li> <li>• Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой – 3 балла. Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы – 0 баллов.</li> </ul>
<b>ПК-22 - умение формировать бюджет затрат на персонал и контролировать его исполнение, владение навыками контроля за использованием рабочего времени</b>		
Начальный <b>владеть</b>	Выполнить задание 2,3,4,5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный <b>уметь</b>	Выполнить задание 6,7,8,9	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные</li> </ul>

		<p>аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Начальный знать	<p>Устный ответ на вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовые ресурсы предприятий, их состав и особенности формирования.</li> <li>2. Особенности управления основными фондами (основными средствами).</li> <li>3. Особенности управления оборотными средствами предприятия.</li> <li>4. Капитал предприятия. Оценка стоимости капитала.</li> <li>5. Сущность финансового левереджа. Увеличение рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала.</li> <li>6. Понятие и виды денежных потоков, управление денежными потоками</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения – 5 баллов.</li> <li>• Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен – 4 балла.</li> <li>• Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой – 3 балла.</li> <li>• Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный владеть	<p>- навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов выполнить задание 10,11,12,13</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный уметь	<p>Выполнить задание 14,15,16</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.</li> <li>• Ответ в целом соответствует условиям задания, но отдельные аспекты не обоснованы – 4 балла.</li> </ul>

		<p>ла.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ответ частично соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются несущественные ошибки – 3 балла.</li> <li>• Ответ не соответствует условиям задания, отдельные аспекты не обоснованы или имеются существенные ошибки – 0 баллов.</li> </ul>
Промежуточный знать	<p>Устный ответ на вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования</li> <li>2. - роль финансовых рынков и институтов</li> <li>3. Денежные потоки при долгосрочном инвестировании. Особенности расчетов и типы потоков.</li> <li>4. Показатели эффективности инвестиционных решений: Ток, NPV, IRR, PI.</li> <li>5. Виды эффективности инвестиционных проектов: понятие, оценка.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Тема раскрыта с опорой на соответствующие понятия и теоретические положения – 5 баллов.</li> <li>• Аргументация на теоретическом уровне неполная, смысл ряда ключевых понятий не объяснен – 4 балла.</li> <li>• Терминологический аппарат непосредственно слабо связан с раскрываемой темой – 3 балла.</li> <li>• Допущены фактические и логические ошибки, свидетельствующие о непонимании темы – 0 баллов.</li> </ul>

*Примерные задания в рамках проведения текущего контроля*

**Задание 1**

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

Исходные данные на 1 октября 20\_г.

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

№ п/п	Наименование хозяйственных средств и источников их образования	Сумма, руб.
1	Основные средства	105 000
2	Материалы	14 987
3	Денежные средства в кассе	6 900

4	Денежные средства на расчетном счете	39 000
5	Задолженность поставщикам за материалы	8725
6	Расчеты по краткосрочным кредитам и займам	11970
7	Задолженность работникам по заработной плате	3836
8	Расчеты с подотчетными лицами	2874
9	Задолженность разных дебиторов	5770
10	Уставный капитал	100 000
11	Резервный капитал	16 000
12	Добавочный капитал	14 000
13	Нераспределенная прибыль	20 000

## Задание 2

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

## Задание 3

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

## Задание 4

Имеются следующие данные из баланса предприятия: основные средства – 900 тыс. руб.; нематериальные активы – 350 тыс. руб.; запасы сырья и материалов – 420 тыс. руб., запасы готовой продукции – 120 тыс. руб., кредиторская задолженность – 380 тыс. руб., краткосрочные кредиты банков – 750 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 570 тыс. руб.; денежные средства – 300 тыс. руб.; краткосрочные

финансовые вложения – 120 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 230 тыс. руб. Определите величину коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

#### Задание 5

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

#### Задание 6

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

#### Задание 7

Известны следующие данные по предприятию: внеоборотные активы – 36,2 млн. руб.; собственные оборотные средства – 11,1 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 14,8 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 16 млн. руб. Определите коэффициент финансового рычага.

#### Задание 8

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

#### Задание 9

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

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

#### Задание 11

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

#### Задание 12

Уставный капитал ОАО составляет 10,9 млн. руб.; номинальная стоимость одной акции общества равна 110 руб.; величина активов – 20,7 млн. руб.; оборачивае-

мость активов – 2,6 раза; рентабельность продаж – 17%; налог на прибыль – 20%. Определите величину чистой прибыли на одну акцию.

### Задание 13

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

35

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

### Задание 14

Рассчитайте стоимость собственного капитала акционерного общества на основании следующих данных:

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

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

### Задание 15

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

### Задание 16

На основе приведенных данных определите продолжительность финансового цикла.

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

### Ситуационный кейс 1

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

ВОД.

Наименование статей	Сумма средств, тыс. руб.		
	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016г.
<b>I. Внеоборотные активы</b>	<b>948 463</b>	<b>689 029</b>	<b>1 090 726</b>
<b>II. Оборотные активы</b>	<b>635 594</b>	<b>703 309</b>	<b>478 507</b>
Запасы и затраты	247 401	230 237	166 951
Дебиторская задолженность	380 282	454 187	301 047
Финансовые вложения	-	-	-
Денежные средства	7 911	18 885	10 509
<b>Баланс</b>	<b>1 584 057</b>	<b>1 392 338</b>	<b>1 569 233</b>
<b>III. Капитал и резервы</b>	<b>912 565</b>	<b>754 719</b>	<b>575 662</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	<b>24 265</b>	<b>22 729</b>	<b>23 722</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>	<b>647 227</b>	<b>614 890</b>	<b>969 849</b>
Займы и кредиты	324 775	211 982	610 128
Кредиторская задолженность	322 452	402 908	359 721
<b>Баланс</b>	<b>1 584 057</b>	<b>1 392 338</b>	<b>1 569 233</b>

### *Ситуационный кейс2*

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

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

#### *Шкала оценки заданий:*

- Ответ полностью соответствует условиям задания и обосновано – 5 баллов.



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

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

### **а) Основная литература:**

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / М. В. Воронина. – М. : Дашков и К°, 2016. – 399 с. – Режим доступа: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905).
2. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. – М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017. – 220 с. – Режим доступа: – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/57129.html>.
3. Сироткин С. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 293 с. – (Высшее образование: Бакалавриат) – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513174>.

### **б) Дополнительная литература:**

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров. [Электронный ресурс] — . — М. : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/70598>
2. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2011.— 199 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/911.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 220 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/3146.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017.— 220 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/57129.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент. [Электронный ресурс]. — М. : Дашков и К, 2014. — 484 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/56337>
6. Ткачук М. И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: ответы на экзаменационные вопросы.— Минск: ТетраСистемс, 2012.— 112 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/28280.html>.— ЭБС «IPRbooks»
7. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие.— М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011.— 518 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8383.html>.— ЭБС «IPRbooks»

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

1. Перечень доступных для ТвГУ информационных ресурсов:
  - Доступ к Научной электронной библиотеке eLIBRARY.RU;
  - Доступ к информационно-правовой системе ФСО России "Эталонный банк данных правовой информации "Законодательство России";
  - Доступ к справочно - правовой системе "КонсультантПлюс";
  - Коллекция электронных книг Оксфордско-Российского фонда;
  - Доступ к Электронной библиотеке диссертаций РГБ;
  - Доступ к базе данных ПОЛПРЕД;
  - Доступ к ресурсам АРБИКОН (сводные каталоги российских библиотек и информационных центров);
  - Доступ к базам данных Всемирного Банка (The World Bank): World Development Indicators (WDI), Global Development Finance (GDF), Africa Development Indicators (ADI), Global Economic Monitor (GEM).
2. Имеется доступ к системам:
  - Вопросы государственного и муниципального управления <http://ecsocman.hse.ru/>
  - «Архив научных журналов» (создана Некоммерческим партнерством «Национальный электронно-информационный консорциум» (НП НЭИКОН)) (<http://archive.neicon.ru/xmlui/>)
3. ТвГУ имеет подписку на коллекцию из 331 российских журналов в полнотекстовом электронном виде, в том числе:
  - Вопросы статистики
  - Вопросы экономики
  - Государство и право
  - Деньги и кредит
  - Известия Российской академии наук
  - Теория и системы управления
  - Маркетинг и маркетинговые исследования
  - Мировая экономика и международные отношения
  - Финансы и кредит.
4. В ТвГУ поступают журналы в бумажном виде:
  - Вестник банка России 2011-2017
  - Статистический бюллетень банка России 2010-2016
  - Эффективное антикризисное управление 2010-2016.

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

Организуя свою работу по освоению дисциплины, обучающиеся должны:  
– использовать рекомендуемый режим и характер учебной работы по изучению дисциплины, по практическому применению изученного материала

ла, по выполнению заданий в ходе текущего и промежуточного контроля, по использованию информационных технологий и др.;

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

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

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

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

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

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

*Требования к рейтинг-контролю обучения в ТвГУ*

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельной работы. Основными формами текущего контроля знаний являются:

— обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;

— участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины и оценка качества проведенной работы;

— сдача философского глоссария по итогам курса и беседа по конспекту выбранной для самостоятельного ознакомления книги философского плана.

Распределение максимальных баллов по видам работы в рамках рейтинговой системы:

Вид отчетности	Баллы
Работа в семестре	60
Из них:	
доклады на семинарах	25
модульные работы	15
тесты	20
выполнение рефератов и др.	
Экзамен	40
Итого:	100

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

### **Тематика рефератов по дисциплине**

1. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
2. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
3. Структура и содержание системы управления финансами на предприятии.
4. Эволюция финансового менеджмента.
5. Финансовые рынки: классификация и характеристика.
6. Финансовые институты на рынке ценных бумаг. Принципы государственной политики на рынке ценных бумаг.
7. Фундаментальные концепции финансового менеджмента. Производные финансовые инструменты.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
10. Категория риска в финансовом менеджменте.
11. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
12. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
13. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
14. Методы финансового планирования. Финансовое прогнозирование.
15. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь.
16. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте.
17. Методы расчета критического объема продаж.
18. Оценка производственного леввериджа.
19. Оценка финансового леввериджа.
20. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе.

21. Особенности различных схем начисления процентов.
22. Доходность финансового актива: виды и оценка.
23. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования.
24. Методы оценки инвестиционных проектов. Сравнительная характеристика критериев оценки.
25. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции.
26. Зарубежные источники финансирования компании.
27. Балансовые модели управление источниками финансирования.
28. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала.
29. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
30. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
31. Основы теории структуры капитала. Основные положения теории Модильяни-Миллера.
32. Дивидендная политика предприятия и нормативные документы, регулирующие ее.
33. Дивидендная политика предприятия и факторы ее определяющие.
34. Порядок выплаты дивидендов.
35. Виды дивидендных выплат и их источники.
36. Дивидендная политика предприятия и регулирование курса акций.
37. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала. Портфель ценных бумаг.
38. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования.
39. Особенности управления финансами компании в случае изменения ее организационно-правовой формы.
40. Разработка финансовой стратегии организации.

#### *Шкала оценки рефератов:*

- Оригинальность текста составляет свыше 50%.
- Привлечены наиболее известные работы по теме исследования – 5 баллов.
  - Отражение ключевых аспектов темы, но отдельные вопросы не раскрыты – 4 балла.
  - Реферат опирается на учебную литературу и/ или устаревшие издания – 3 балла.
  - Фрагментарное отражение ключевых аспектов темы. Частичное соответствие содержания теме и плану реферата – 0 баллов.

#### Примеры тестов в рамках текущего контроля

1. Концепция временной стоимости денег предполагает ...
  - а) не существует бесплатных источников финансирования;
  - б) получение дохода чаще всего сопряжено с риском;

- в) стоимость денежной единицы, имеющейся сегодня, неравноценна стоимости денежной единицы, ожидающейся в будущем;
- г) денежные средства рекомендуется вкладывать только под ставку сложного процента.

2. Субъектом управления в финансовом менеджменте являются ...

- а) финансовые отношения;
- б) финансовые ресурсы;
- в) организационная структура управления финансами;
- г) менеджеры и специалисты.

3. В состав собственного капитала предприятия входят ...

- а) нераспределенная прибыль;
- б) облигационные займы;
- в) кредиты банков;
- г) резервный капитал.

4. Дивидендная политика – это ...

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

5. В состав заемных средств предприятия входят ...

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

6. К видам банковского кредита относятся ...

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

7. Стоимость капитала принято измерять ...

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

8. Эффект финансового рычага показывает ...

- а) отношение заемного капитала к собственному капиталу;

- б) изменение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;
- в) изменение рентабельности активов;
- г) величину рыночной стоимости предприятия.

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

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

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

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

11. Путем наращения определяется:

- а) FV
- б) PV
- в) V
- г) YTM.

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

- а) мультиплицирующий множитель для единичного платежа
- б) дисконтирующий множитель для единичного платежа
- в) мультиплицирующий множитель для аннуитета
- г) дисконтирующий множитель для аннуитета.

13. По видам деятельности денежные потоки бывают:

- а) постнумерандо и пренумерандо
- б) прямые и косвенные
- в) текущие, инвестиционные и финансовые
- г) положительные и отрицательные.

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

- а) мультиплицирующий множитель для единичного платежа
- б) дисконтирующий множитель для единичного платежа
- в) мультиплицирующий множитель для аннуитета
- г) дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- а) увеличивает годовую эффективную процентную ставку уменьшает годовую эффективную процентную ставку

- б) не изменяет годовую эффективную процентную ставку
- в) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

16. FV – это величина:

- а) исходного капитала
- б) наращенной стоимости
- в) внутренней стоимости
- г) рыночной стоимости.

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

- а) бессрочного аннуитета постнумерандо
- б) бессрочного аннуитета пренумерандо
- в) акции с равномерно возрастающим дивидендом
- г) безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

18. Аннуитет – это:

- а) доход, планируемый к получению в определенном году
- б) дисконтированная стоимость
- в) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени.
- г) дисконтирующий множитель.

19. К базовым концепциям финансового менеджмента относится:

- а) Теория структуры капитала
- б) Кейнсианская теория
- в) Теория дисконтированного денежного потока
- г) Верны утверждения А и В.

20. Предикативные модели – это:

- а) описательные модели
- б) факторные модели
- в) прогнозные модели
- г) детерминированные модели.

*Шкала оценки выполнения тестов:*

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

**VIII. Перечень педагогических и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (или мо-**



## дулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (по необходимости)

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

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

*Образовательная технология* – система, включающая в себя конкретное представление планируемых результатов обучения, формы обучения, порядка взаимодействия студента и преподавателя, методик и средств обучения, системы диагностики текущего состояния учебного процесса и степени обученности студента.

При чтении лекций по всем темам активно используется компьютерная техника для демонстрации слайдов с помощью программного приложения Microsoft PowerPoint. На семинарских и практических занятиях студенты представляют презентации, подготовленные с помощью программного приложения Microsoft PowerPoint, подготовленные ими в часы самостоятельной работы.

Образовательные технологии, используемые при реализации различных видов учебной работы

Вид учебной работы	Образовательные технологии
Лекции	<ul style="list-style-type: none"><li>– классическая лекция, в том числе с использованием мультимедийных презентаций;</li><li>– проблемная лекция – в ней моделируются противоречия реальной жизни через их выражение в теоретических концепциях;</li><li>– лекция-визуализация, когда основное содержание лекции представлено в образной форме (в рисунках, графиках, схемах, презентациях и пр.);</li><li>– лекция – консультация;</li><li>– лекция-диалог, где содержание подается через серию вопросов, на которые слушатели должны отвечать непосредственно в ходе лекции;</li><li>– лекция с применением дидактических методов (метод «мозговой штурм», метод конкретных ситуаций и т.д.), когда слушатели сами формируют проблему и сами пытаются ее решить и др.</li></ul>
Практические занятия	<ol style="list-style-type: none"><li>1) компьютерные симуляции,</li><li>2) разбор конкретных практических ситуаций, решение ситуационных задач,</li><li>3) выполнение практических работ:<ul style="list-style-type: none"><li>– ознакомительных,</li><li>– экспериментальных,</li><li>– проблемно-поисковые и др.</li></ul></li></ol>

*Использование информационных технологий и активных методов обучения*

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

*Деятельные технологии* включают в себя анализ производственных ситуаций, решение ситуационных задач, деловые игры, моделирование профессиональной деятельности в учебном процессе, контекстное обучение организации профессионально-ориентированной учебно-исследовательской работ. Ведущая цель таких технологий – подготовка профессионала-специалиста, способного квалифицированно решать профессиональные задачи. Ориентация при разработке технологий направлена на формирование системы профессиональных практических умений, по отношению с которым учебная информация выступает инструментом, обеспечивающим возможность качественно выполнять профессиональную деятельность.

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

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

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

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

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

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

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает:

- специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;
- мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ПК для работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

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

№ п.п.	Обновленный раздел рабочей программы дисциплины (или модуля)	Описание внесенных изменений	Дата и протокол заседания кафедры, утвердившего изменения
1.	V. Перечень основной и дополнительной учебной литературы	Обновление перечня литературы	№1 от 20.09.2017