

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра Финансы и страхование
экономического факультета
Образовательная программа
38.03.03

Управление персоналом

Уровень высшего образования
бакалавриат

Форма обучения
очная

Статус дисциплины: базовая

Махачкала, 2015 год

Учебный план

2

Рабочая программа дисциплины составлена в 2015 году в соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению подготовки (специальности) 38.03.03 (080400) «Управление персоналом», утвержденного приказом Минобрнауки РФ от 24 декабря 2010 г. N 2073 (в ред. Приказа Минобрнауки РФ от 31.05.2011 N 1975).

Разработчик(и): _____ кафедра Финансы и страхование, Ибрагимова Ирина Ибрагимовна, к.э.н., доцент _____
(кафедра, ФИО, ученая степень, ученое звание)

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры ФЭС от «1» 07 2015 г., протокол № 11
Зав. кафедрой ИИ Ниналалова Ф.И.
(подпись)

на заседании Методической комиссии Экономического факультета от
«1» 07 2015 г., протокол № 10.
Председатель Мах Махдиева Ю.М.
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим
управлением «31» 08 2015 г. _____
(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел программы	Стр.
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	6
4. Объем, структура и содержание дисциплины	7
5. Образовательные технологии	10
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы бакалавров	15
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	20
<i>7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины</i>	33
<i>7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания</i>	33
<i>7.3. Типовые контрольные задания</i>	35
<i>7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций</i>	37
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	40
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	41
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	42
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	45
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	45

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина Основы финансового менеджмента входит в базовую часть образовательной программы бакалавриата по направлению (специальности) 38.03.09 - управление персоналом.

Дисциплина реализуется на факультете управления кафедрой Финансы и страхование.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с изучением базовых понятий и концепций финансового менеджмента, а также методами и приемами принятия управленческих решений по разным направлениям финансовой деятельности организаций.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: общекультурных –ОК-5, профессиональных –ПК-41.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме- контрольный опрос, тестирование и промежуточный контроль в форме экзамена.

Объем дисциплины 4зачетные единицы, в том числе 144 академических часах, по видам учебных занятий:

Семестр	Учебные занятия						СРС, в том числе экзамен	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	в том числе								
	Контактная работа обучающихся с преподавателем								СРС, в том числе экзамен
	Всего	из них							
Лекции		Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР	консультации				
4	144	16	-	16	-		112	экзамен	

1. Цели освоения дисциплины

Цель преподавания дисциплины «Основы финансового менеджмента» – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, необходимость управления финансами, содержание его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачами изучения дисциплины «основы финансового менеджмента» являются:

- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- изучение поведенческой теории производителей и потребителей в условиях рынка и характер их взаимодействия;
- анализ проблем риска и доходности;
- изучение особенностей организации управления финансами;
- определение временной стоимости денег для принятия финансовых решений;
- освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
- анализ источников финансирования и поиск путей их оптимизации;
- рассмотрение вопросов инвестирования, в том числе проблем управления основным капиталом, управление оборотным капиталом, управление инвестиционными проектами.

2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Дисциплина «Основы финансового менеджмента» входит в федеральный компонент цикла специальных дисциплин по специальности «Управление персоналом».

Дисциплина «Основы финансового менеджмента» обеспечивает необходимый уровень теоретических и практических знаний, требующихся для принятия обоснованных решений в области управления финансовыми потоками организации; ее изучение отвечает требованиям фундаментальности и системности финансового образования.

Дисциплина «Основы финансового менеджмента» дает представление об основах формирования и эффективного управления финансовыми ресурсами организации, механизмах привлечения и размещения денежных средств, способах инвестирования капитала и оценки эффективности принимаемых управленческих решений.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения) .

Компетенции	Формулировка компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)
ОК-5	Владение культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и экономическому анализу информации, постановка цели и выбор путей ее достижения	<p>Знать: методы экономического анализа, статистические приемы и методы</p> <p>Уметь: использовать в практике финансовой работы статистические приемы и методы и методы экономического анализа, ставить цели исследования, обобщать полученную в ходе исследования информацию</p> <p>Владеть: культурой мышления</p>
ПК-41	Владение навыками сбора информации для анализа внутренних и внешних факторов, влияющих на эффективность деятельности персонала	<p>Знать: зависимость между внутренними и внешними факторами, влияющими на эффективность деятельности персонала</p> <p>Уметь: на практике применять знание методов расчета зависимости между факторами и показателями эффективности деятельности персонала</p> <p>Владеть: навыками сбора информации о</p>

		внешних и внутренних факторах и практического анализа их влияния на эффективность деятельности персонала
--	--	--

4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часов.

4.2. Структура дисциплины.

Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу бакалавров и трудоемкость (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)	
			Лекции	Практические	Самостоятельная работа	КСР	Экзамен	Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	
Раздел 1. Теоретические и организационно-методические основы финансового менеджмента	8	1-6	6	4	26	-		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа	
Раздел 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации	8	7-12	6	6	24	-		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа	
Раздел 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации	8	13-17	4	6	26	-		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа	
Экзамен		18-20			-		36	Письменно-устный экзамен, тестирование	

Итого за семестр	8		16	16	76	-	36	
------------------	---	--	----	----	----	---	----	--

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ТЕМА 1. Содержание финансового менеджмента

Зарождение финансового менеджмента и его развитие. Сущность финансового менеджмента. Принципы организации финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента.

Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента. Характеристика субъектов финансового менеджмента.

Содержание функций финансового менеджмента как управляющей системы и как специальной области управления предприятием. Содержание механизма финансового менеджмента и характеристика его элементов.

ТЕМА 2. Внешняя среда организации

Понятие внешней среды организации. Характеристика «ближнего» и «дальнего» окружения организации. Критерии классификации факторов внешней среды организации. Характеристика политических и правовых условий, экономической, социальной, культурной и технологической сред функционирования предприятий.

Понятие информационного обеспечения финансового менеджмента. Характеристика основных требований, предъявляемых к качеству финансовой информации.

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента: показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны; показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка; показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов; нормативно-регулирующие показатели.

ТЕМА 3. Концептуальные основы финансового менеджмента

Содержание базовых концепций финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат или затрат упущенных возможностей; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Понятие финансового инструмента. Различные подходы к трактовке понятия «финансовый инструмент». Виды и характеристика финансовых инструментов.

Раздел 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 4. Оценка финансовых активов

Характеристика финансовых активов с позиции цены, стоимости и доходности. Теоретические подходы к оценке внутренней стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая и теория «ходьбы наугад». Базовая модель оценки финансовых активов.

Критерии классификации долговых ценных бумаг. Характеристика долговых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки облигаций с нулевым купоном; бессрочных облигаций; безотзывных облигаций с постоянным купоном; отзывных облигаций с постоянным купоном.

Характеристика долевых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки акций с равномерно возрастающими дивидендами; с изменяющимся темпом прироста.

Модели оценки доходности финансовых активов: доходность облигаций без права досрочного погашения и с правом досрочного погашения; доходность конвертируемой облигации; доходность акций.

ТЕМА 5. Управление инвестициями

Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии классификации инвестиционных проектов.

Оценка инвестиционных проектов: метод расчета чистого приведенного эффекта; метод расчета чистой терминальной стоимости; метод расчета индекса рентабельности инвестиций; метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций; метод определения срока окупаемости инвестиций; метод расчета коэффициента эффективности инвестиций.

Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

ТЕМА 6. Управление оборотным капиталом

Политика предприятия в области оборотного капитала. Определение собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей.

Анализ и управление производственными запасами. Анализ и управление дебиторской задолженностью.

Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами: анализ движения денежных средств; прогнозирование денежного потока; определение оптимального уровня денежных средств.

Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 7. Источники средств и методы финансирования

Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.

Долгосрочные пассивы: состав, структура основные способы увеличения капитала. Долевые частные ценные бумаги. Долговые частные ценные бумаги. Банковские ссуды.

Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.

Новые инструменты финансирования: опционные контракты, залоговые операции, ипотека, аренда как источник финансирования. Управление источниками финансирования.

Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основы теории структуры капитала.

ТЕМА 8. Политика привлечения заемных средств и дивидендная политика

Определение базовых показателей финансового менеджмента: добавленной стоимости, брутто-результата эксплуатации инвестиций, нетто-результата эксплуатации инвестиций, экономической рентабельности активов. Формула Дюпона.

Оценка использования заемного капитала для прироста собственных средств предприятия. Эффект финансового рычага. Определение соотношения собственных и заемных средств с целью увеличения стоимости акций предприятия.

Способы внешнего финансирования. Преимущества и недостатки различных способов внешнего финансирования. Математическое оформление чистой прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию. Определение порогового (критического) значения нетто-результата эксплуатации инвестиций.

Дивидендная политика и политика развития производства: норма распределения и процент увеличения собственных средств (внутренние темпы роста). Факторы, определяющие дивидендную политику.

Применение различных методик дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

Раздел 4 – экзамен

Содержание практических/семинарских занятий

Целью проведения семинарских и практических занятий является закрепление знаний, полученных на лекционных занятиях, оценка самостоятельной работы студентов и получение углубленных знаний по дисциплине. Дискуссии и деловые игры позволяют придать творческий характер занятию, развивать интеллект и логическое мышление, усилить познавательную деятельность бакалавров.

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 1. Содержание финансового менеджмента и внешняя среда организации

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Функции и механизм финансового менеджмента.
5. Понятие внешней среды организации.
6. Классификация факторов внешней среды.
7. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Вопросы для самопроверки:

1. Цель финансового менеджмента и принципы организации.
2. Какие задачи решаются с помощью методов и приемов финансового менеджмента?
3. Характеристика объектов и субъектов финансового менеджмента.
4. Основные функции финансовых менеджеров.
5. Что представляет собой механизм финансового менеджмента?
6. От чего зависит форма организации финансовой работы на предприятии?
7. Почему эффективно управление по центрам ответственности?
8. Дайте понятие внешней среды организации.
9. Чем отличается ближнее окружение организации от его дальнего окружения?
10. Охарактеризуйте факторы внешней среды организации.
11. Дайте определение информационной системе финансового менеджмента.
12. Какие критерии качества предъявляются к информационной системе финансового менеджмента?
13. Какие источники информации используют финансовые менеджеры в своей работе?
14. Какую информацию содержат стандартные формы бухгалтерской отчетности?

Тема 2. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
2. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации.
3. Концепции агентских отношений, альтернативных затрат, временной

неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

4. Финансовые инструменты и их характеристика.

Вопросы для самопроверки:

1. Что представляет собой концепция?
2. Охарактеризуйте основные, базовые концепции финансового менеджмента.
3. Приведите отличия в определении концептуальных основ финансового менеджмента с точки зрения различных авторов.
4. Дайте понятия финансового инструмента.
5. Какие специфические признаки присущи ценным бумагам как особому виду финансового инструмента?

Раздел 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 1. Оценка финансовых активов

1. Базовая модель оценки финансовых активов.
2. Оценка долговых ценных бумаг.
3. Оценка долевых ценных бумаг.
4. Доходность финансовых активов.

Вопросы для самопроверки:

1. Какими количественными характеристиками оценивается финансовый актив?
2. Чем отличается внутренняя стоимость финансового актива от его текущей рыночной цены?
3. В чем преимущества фундаменталистского подхода в оценке финансового актива в отличие от других теорий?
4. Дайте характеристику стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
5. Охарактеризуйте стоимостные показатели долевых ценных бумаг.
6. Что представляет собой текущая и капитализированная доходность финансового актива?

Тема 2. Управление инвестициями

1. Инвестиционная политика предприятия.
2. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
3. Методы оценки инвестиционных проектов.
4. Формирование бюджета капиталовложений.

Вопросы для самопроверки

1. Из каких видов капиталовложений может состоять инвестиционный

- портфель предприятия?
2. Какие процедуры необходимы для принятия решения о капиталовложениях?
 3. Как учитывается влияние фактора времени в инвестиционных расчетах?
 4. Какие методы наиболее часто используют для оценки эффективности инвестиционных проектов?
 5. Как выбрать менее рискованный инвестиционный проект?
 6. Для чего необходимы мониторинг инвестиционных проектов?
 7. Особенности организации управления финансовыми инвестициями.

Тема 2. Управление оборотным капиталом

1. Политика предприятия в области оборотного капитала.
2. Управление производственными запасами.
3. Управление дебиторской задолженностью
4. Управление денежными средствами

Вопросы для самопроверки

1. Как можно рассчитать постоянную потребность предприятия в оборотных средствах?
2. Для чего используют расчет финансового цикла в управлении оборотным капиталом?
3. Особенности управления оборотным капиталом на предприятиях с сезонным характером производства.
4. Как политика финансирования оборотных средств влияет на уровень ликвидности?
5. Какие издержки обусловлены увеличением оборотных средств в производственных запасах?
6. Какие приемы используют предприятия для уменьшения издержек, связанных с запасами товарно-материальных ценностей? Способы управления дебиторской задолженностью.
7. Задачи и способы управления остатками денежных средств на текущем счете.

Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 1. Источники средств и методы финансирования (семинар)

1. Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.
2. Долгосрочные пассивы: основные способы увеличения капитала.
3. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
4. Новые инструменты финансирования.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте основные понятия и категории в финансирование деятельности

компании.

2. Каков состав и структура долгосрочных пассивов?
3. Какими способами можно обеспечить увеличение капитала организации?
4. Приведите традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования компании.
5. Дайте характеристику новым инструментам финансирования: опционным контрактам, залоговым операциям, ипотеке, аренде.
6. Как обеспечить управление источниками финансирования.

Тема 3. Политика привлечения заемных средств и дивидендная политика

1. Базовые показатели финансового менеджмента.
2. Эффект финансового рычага.
3. Критерии выбора способа внешнего финансирования.
4. Политика развития производства.
5. Дивидендная политика и факторы ее определяющие.
6. Виды дивидендных выплат и их источники.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте характеристику базовых показателей финансового менеджмента.
2. Что представляет собой модель Дюпона?
3. В чем состоит эффект финансового рычага?
4. В чем выражен риск при использовании эффекта финансового рычага?
5. В каком диапазоне варьируются оптимальные значения эффекта финансового рычага?
6. В чем преимущества и недостатки в различных способах внешнего финансирования?
7. Что представляет собой пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций и что оно показывает?
8. Что представляет собой дивидендная политика компании?
9. Какие факторы влияют на дивидендную политику организации?
10. Дайте характеристику различным формам дивидендных выплат.
11. В чем преимущества и недостатки при использовании той или иной формы дивидендных выплат?
12. Какие существуют теории дивидендной политики?
13. Охарактеризуйте методы начисления и выплаты дивидендов.

5. Образовательные технологии

Для проведения лекционных и практических занятий используются следующие образовательные технологии:

1. Презентация лекционного материала.
2. Деловые игры.

3. Творческие задания.
4. Решение практических задач с использованием отчетных данных конкретных предприятий РФ, данных официальной статистики с сайта Министерства Финансов РФ, Центрального банка РФ.
5. Внедрение результатов НИР в учебный процесс.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы бакалавров.

Самостоятельная работа бакалавров включает подготовку к семинарским и практическим занятиям в соответствии с вопросами, представленными в настоящем УМК, изучение нормативных правовых актов и рекомендованной основной и дополнительной литературы, а также выполнение заданий для самостоятельной работы бакалавров. Задания для самостоятельной работы предусмотрены учебным планом подготовки бакалавров по направлению Управление персоналом.

Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент», сформировать навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений по вопросам формирования и использования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, управления активами и пассивами коммерческой организации, инвестиционными проектами, финансовыми активами, структурой капитала и др.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий семинарские занятия, в соответствии с перечнем заданий для самостоятельной работы и в соответствии с количеством часов, предусмотренных для самостоятельной работы бакалавров.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

Работа должна носить самостоятельный, творческий характер; при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

В письменной работе по теме задания студент должен полностью и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Задания для самостоятельной работы выполняются бакалавром в письменном виде (некоторые задания для самостоятельных работ предусматривают также обсуждение полученных результатов на семинарских занятиях). Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется преподавателю в напечатанном виде, с использованием текстового редактора MSWORD (MSEXEL – для таблиц,

диаграмм и т.д.). Работа оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

Одной из распространенных форм самостоятельной работы бакалавров является написание рефератов.

Целью написания реферата является получение глубоких знаний по отдельным темам. Значение реферата состоит в том, что в процессе его выполнения студент не только закрепляет, но и углубляет полученные теоретические знания.

Подготовка к рефератам

Реферат – краткое изложение в письменном и устном виде результатов изучаемой проблемы. Работа над рефератом дает бакалаврам первый опыт поиска, сбора и систематизации материала, аргументирования своей точки зрения, умение четко и логично излагать ее.

Начинают работу над рефератом с подбора литературы. Она подбирается по систематическому, предметному, алфавитному каталогам в библиотеках, по каталогам газетных и журнальных статей. Найти материалы по интересующей теме помогут библиографические предметные указатели, а также соответствующие тематические сборники.

После того как литература по теме подобрана, следует приступить к изучению материала, его анализу и систематизации. В процессе чтения основных источников и литературы выявляются ключевые вопросы темы в их связи и составляется план реферата (план-гипотеза). Затем по вопросам предварительного плана группируется материал всей изучаемой литературы.

Работа по систематизации материала облегчится, если студент будет делать выписки на специальные карточки (запись делается на одной стороне листа) со ссылкой на источники, где указывается автор, название работы и страницы. В дальнейшем эти выписки будет легко сгруппировать и разместить в отдельные конверты, каждый из которых соответствует отдельному пункту плана.

После того как весь материал изучен и сгруппирован, наступает заключительный момент работы над рефератом. Здесь необходимо уточнить первоначальный план реферата. Вполне возможно, после проработки всего материала автор изменит первоначальную его группировку. Не надо бояться дополнить план новыми пунктами или отказаться от того или иного пункта, некоторые частные вопросы объединить в более крупные. От четкости рубрикации, правильного соответствия частей, наконец, от оригинальности построения во многом зависит качество работы.

Структура реферата

Введение: раскрывает актуальность темы, определяет задачи работы.

Основное содержание реферата: может включить два-три вопроса. Каждый вопрос должен раскрывать одну из сторон проблемы, а все они в совокупности – схватывать ее в целом. При этом композиционное построение работы может быть различным: хронологическим (проблема рассматривается в развитии, последовательно от одного этапа к другому), проблемным (тема расчленяется на составные части) и аналитическим (тема исследуется в ее причинно-следственных связях, взаимосвязанных проблемах).

Следует помнить, что изложение материала должно быть не только последовательным, но и четким, в конце каждого вопроса необходимо делать краткие выводы.

Общие выводы по теме даются в **заключении**. Некоторые работы могут иметь приложения, куда входят вспомогательные таблицы, графики, схемы, прочий дополнительный материал.

Работая над рефератом, студент должен учитывать, что здесь ни в коей мере не должно иметь место механическое переписывание работ других авторов. Подготовка реферата требует творческого подхода. Нужно уметь обобщить прочитанное, стройно изложить сущность вопроса, свою точку зрения на него.

Существуют определенные правила оформления реферата. Он выполняется на нумерованных листах формата А4. На открытом листе – план реферата, а в конце – список литературы в алфавитном порядке.

Примерный перечень рефератов

1. Финансовый менеджмент в системе эффективного управления организацией.
2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
3. Содержание и основные направления финансового менеджмента на предприятии.
4. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование при принятии финансовых решений.
5. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.
6. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
7. Финансовое состояние предприятия, его анализ и оценка.
8. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.
9. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
10. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
11. Управление денежными потоками предприятия.
12. Теории предпринимательских рисков.
13. Методы оценки предпринимательских рисков.
14. Методы управления финансовыми рисками предприятия.
15. Методы ценообразования в рыночной экономике.
16. Ценовая политика: стратегия и тактика предприятия.
17. Управление текущими издержками предприятия.

18. Использование операционного анализа в управлении текущими издержками.
19. Управление запасами на предприятии
20. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
21. Кредитная политика предприятия.
22. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
23. Методы краткосрочного финансирования предприятия.
24. Управление источниками формирования оборотного капитала.
25. Виды финансовой политики предприятия.
26. Стратегия финансового роста предприятия.
27. Финансовое обеспечение предпринимательства и его организация на предприятии.
28. Управление долгосрочными источниками финансирования.
29. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
30. Собственные источники финансирования предпринимательской деятельности.
31. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
32. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов.
33. Собственный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
34. Заемный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
35. Теории структуры капитала и их использование в управлении предприятием в условиях России.
36. Методы оптимизации структуры капитала.
37. Цена и структура капитала предприятия и факторы, на них влияющие.
38. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
39. Теории дивидендной политики и их использование в управлении предприятием в условиях России.
40. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
41. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии.
42. Виды финансового планирования на предприятии.
43. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия.
44. Финансовое прогнозирование на предприятии.
45. Методы финансового прогнозирования на предприятии.
46. Методы прогнозирования банкротства предприятия.
47. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
48. Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы.
49. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия.
50. Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии.
51. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура.
52. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка.

53. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
54. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
55. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка.
56. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия/
57. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий.
58. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
59. Инвестиционные ресурсы предприятия и определение их стоимости.
60. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов предприятиями.
61. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
62. Инвестиционное планирование на предприятии.
63. Инвестиционный бизнес-план.
64. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России.
65. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
66. Инвестиционное проектирование.
67. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
68. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
69. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
70. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
71. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
72. Риски инвестиционных проектов: способы оценки и управления.
73. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
74. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
75. Количественный анализ риска инвестиционных проектов.
76. Организация финансирования инвестиционных проектов
77. Лизинговое финансирование.
78. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
79. Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций.
80. Проектное финансирование; мировой опыт и перспективы для России.
81. Ипотечное кредитование.
82. Источники финансирования капитальных вложений предприятия.
83. Оптимизация структуры источников капитальных вложений.
84. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования.
85. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
86. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель.
87. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
88. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
89. Формирование инновационной стратегии современной корпорации.
90. Финансовое обеспечение инновационной деятельности корпорации.

91. Управление инновационными рисками в современной корпорации.
92. Финансирование инновационного бизнеса.
93. Иностранные инвестиции: проблемы и формы их привлечения.
94. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
95. Инвестиции в развитие бизнеса.
96. Слияние и поглощение как форма инвестирования.
97. Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России.
98. Венчурное финансирование высокотехнологичных производств.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.
Для проведения текущей и промежуточной аттестации возможно использование тестовых заданий разных форм, которые разбиваются на варианты. Подобная форма контроля способствует закреплению изученного материала и выявлению пробелов в полученных знаниях. Тестирование способствует росту мотивации бакалавров в повышении качества подготовки к практическим и семинарским занятиям. Ниже приведены примерные тесты по темам дисциплины.

Примеры тестов для текущего, промежуточного и итогового контроля знаний бакалавров по дисциплине «Финансовый менеджмент»

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 1. Содержание финансового менеджмента

1. Финансовый менеджмент представляет собой:

- 1) процесс подбора и подготовки управленческих решений, направленных на реализацию социально-экономических задач;
- 2) процесс управления денежными потоками;
- 3) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия;
- 4) процесс целенаправленного воздействия управляющей системы на управляемую систему.

2. К принципам организации финансового менеджмента относятся:

- 1) плановость, управляемость, целенаправленность, рациональность;
- 2) самофинансирование, самокупаемость, самоуправление, материальная ответственность, заинтересованность в результатах деятельности;
- 3) интегрированность с общей системой управления, комплексный характер формирования управленческих решений, многовариантность, динамизм управления, ориентированность на стратегические цели развития предприятия;

- 4) целевой характер использования финансовых ресурсов, максимум эффекта при минимуме затрат, соотношение сроков, минимизация издержек.

3. Целью финансового менеджмента является:

- 1) максимизация прибыли;
- 2) рост объемов производства;
- 3) повышение конкурентоспособности предприятия;
- 4) максимизация рыночной стоимости предприятия.

4. Эффективное управление активами предприятия, вовлечение в хозяйственный оборот заемных финансовых средств, выбор эффективных направлений операционной и финансовой деятельности обеспечивает решение следующей задачи финансового менеджмента:

- 1) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов;
- 2) формирование достаточного объема финансовых ресурсов;
- 3) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли;
- 4) обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска.

5. Объектом финансового менеджмента является:

- 1) финансовая система;
- 2) финансы предприятия;
- 3) денежные средства;
- 4) уставной капитал.

6. По организационно-правовым формам с позиции финансового менеджмента различают:

- 1) государственные и негосударственные предприятия;
- 2) малые, средние, большие и крупные предприятия;
- 3) индивидуальные, партнерские и корпоративные предприятия;
- 4) естественные монополисты, занимающие монопольное положение по доли реализации своей продукции на рынке, предприятия, осуществляющие свою деятельность в конкурентной рыночной среде.

7. Наемный работник, осуществляющий специализированные функции управления в одной из сфер финансовой деятельности предприятия – это:

- 1) функциональный финансовый менеджер;
- 2) собственник предприятия;
- 3) финансовый менеджер;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:

- 1) регулирование, прогнозирование, планирование, контроль;

- 2) разработка финансовой стратегии, создание организационных структур, формирование информационных систем, стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности;
- 3) управление активами и пассивами, управление денежными потоками;
- 4) управление капиталом, управление финансовыми рисками, управление инвестициями.

Тема 2. Внешняя среда организации

1. Под внешней средой организации понимается:

- 1) совокупность факторов, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать;
- 2) совокупность факторов, на которые воздействует и с которыми взаимодействует организация;
- 3) совокупность факторов, которые не воздействуют на организацию;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

2. Среда существования организации делится на:

- 1) фоновое и нефоновое окружение;
- 2) ближнее и дальнее окружение;
- 3) открытое и закрытое окружение;
- 4) сильное и слабое окружение.

3. К факторам внешней среды, воздействующим на поведение организации, относятся:

- 1) политические и правовые;
- 2) экономические и технологические;
- 3) социальные и культурные;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. К основным факторам внешней среды экономического характера относятся:

- 1) изменения в налоговом законодательстве, расстановка политических сил, государственное регулирование, отношения между деловыми кругами и правительством;
- 2) ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции;
- 3) рождаемость, смертность, средняя продолжительность жизни населения, доходы населения, стиль жизни, покупательские привычки;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Информационная система финансового менеджмента представляет собой:

- 1) совокупность факторов, влияющих на организацию;
- 2) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений;
- 3) совокупность элементов, регулирующих процесс разработки управленческих решений;
- 4) процесс целенаправленного подбора информативных показателей для анализа, планирования и подготовки управленческих решений.

6. К качеству информационной системы финансового менеджмента предъявляются следующие требования:

- 1) полнота, значимость, эффективность;
- 2) достоверность, сопоставимость;
- 3) своевременность, релевантность, понятность;
- 4) все перечисленные ответы верны выше.

7. К макроэкономическим показателям информационной системы финансового менеджмента относятся:

- 1) денежные доходы населения, объем эмиссии денег, уровень инфляции;
- 2) объем произведенной в отрасли продукции;
- 3) виды фондовых инструментов;
- 4) кредитная, депозитная ставка коммерческих банков.

8. К показателям, характеризующим рынок фондовых инструментов относятся:

- 1) кредитная ставка коммерческих банков;
- 2) официальный курс обмена валют по коммерческим банкам;
- 3) депозитная ставка коммерческих банков;
- 4) котировки цен спроса и предложения на отдельные виды ценных бумаг.

Тема 3. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:

- 1) стоимости капитала, эффективности рынка капитала, компромисса между риском и доходностью;
- 2) денежного потока, агентских отношений, временной ценности денежных ресурсов;
- 3) асимметричности информации, альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта;
- 4) все перечисленные ответы верны.

2. Концепция временной ценности денежных ресурсов состоит в том, что:

- 1) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны;
- 2) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково;
- 3) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 4) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям.

3. Концепция эффективности рынка капитала состоит в том, что:

- 1) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере;
- 2) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;

- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

4. Концепция агентских отношений состоит в том, что:

- 1) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 2) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 3) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 4) необходимо идентифицировать денежный поток, оценить факторы, влияющие на величину его элементов, выбрать коэффициент дисконтирования, позволяющего сопоставлять его элементы.

5. Концепция стоимости капитала состоит в том, что:

- 1) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны;
- 2) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково;
- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

6. Под финансовым инструментом понимается:

- 1) контракт, по которому продается и покупается товар;
- 2) контракт, по которому денежные средства передаются на хранение;
- 3) контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого;
- 4) контракт, по которому одновременное уменьшение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого.

7. К финансовым активам относятся:

- 1) денежные средства, акции другого предприятия;
- 2) контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- 3) контрактное право получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К финансовым обязательствам относятся:

- 1) выплатить денежные средства или финансовый актив другому предприятию или обменяться финансовыми инструментами на потенциально невыгодных условиях;
- 2) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- 3) получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив;

4) все перечисленные ответы верны.

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 5. Оценка финансовых активов

1. Финансовый актив может быть оценен с позиции:

- 1) цены и рентабельности;
- 2) себестоимости и прибыли;
- 3) цены, стоимости и доходности;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

2. Каким из ниже приведенных соотношений характеризуется позиция конкретного инвестора, что данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене:

- 1) $P_m > V_t$;
- 2) $P_m < V_t$;
- 3) $P_m = V_t$;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

3. Стоимости, как оценочному показателю финансового актива, присущи следующие признаки:

- 1) абсолютный, декларированный, однозначный показатель;
- 2) относительный, расчетный, многозначный показатель;
- 3) относительный, декларированный, однозначный показатель;
- 4) абсолютный, расчетный, многозначный показатель.

4. Суть фундаменталистской теории оценки финансового актива состоит в том, что:

- 1) для определения текущей внутренней стоимости ценной бумаги достаточно знать динамику ее цены в прошлом, т.е. необходимо двигаться от прошлого к настоящему;
- 2) текущие цены финансовых активов отражают всю релевантную информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг, которую не нужно искать дополнительно;
- 3) любая ценная бумага имеет внутренне присущую ей ценность, которая количественно оценивается как дисконтированная стоимость будущих поступлений, т.е. необходимо двигаться от будущего к настоящему;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

5. Базовая модель оценки финансовых активов имеет следующий вид:

- 1) $V_t = 1 / (1 + r)^n$;

- 2) $V_t = \sum_{i=1}^n 1 / (1 + r)^i$;

- 3) $V_t = \sum_{i=1}^{\infty} CF_i / (1 + r)^i$;

4) все перечисленные ответы не верны.

6. Если эмиссионный курс облигации устанавливается ниже номинального и разница между ними представляет собой доход инвестора, то это:

- 1) облигации с нулевым купоном;
- 2) облигации с плавающей купонной ставкой;
- 3) облигации с фиксированной купонной ставкой;
- 4) облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой.

7. К стоимостным показателям оценки облигаций относятся:

- 1) рыночная цена;
- 2) конверсионная стоимость;
- 3) выкупная цена;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. Цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа или до этого момента, - это:

- 1) отзывная цена;
- 2) цена досрочного погашения;
- 3) выкупная цена;
- 4) все перечисленные ответы верны.

Тема 6. Управление инвестициями

1. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия - это:

- 1) производственная деятельность;
- 2) инновационная деятельность;
- 3) инвестиционная деятельность;
- 4) коммерческая деятельность.

2. Инвестиционная деятельность классифицируется по следующим признакам:

- 1) по объектам вложения капитала;
- 2) по периоду инвестирования;
- 3) по уровню инвестиционного риска;
- 4) все перечисленные ответы верны.

3. Если решение о принятии одного инвестиционного проекта не влияет на решение о принятии другого, то такие инвестиционные проекты называются:

- 1) альтернативными;
- 2) независимыми;
- 3) взаимоисключающими;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

4. Инвестиционные проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если:

- 1) принятие нового проекта приводит к росту доходов по одному или нескольким другим проектам;

- 2) принятие нового проекта приводит к снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам;
- 3) принятие нового проекта не приводит к изменению доходов по одному или нескольким другим проектам;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

5. Инвестиционный поток называется ординарным, если:

- 1) исходная инвестиция сделана единовременно или в течение нескольких последовательных периодов, а затем наблюдается последующий приток денежных средств;
- 2) притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками;
- 3) происходит постоянный или периодический отток денежных средств;
- 4) происходит постоянный или периодический приток денежных средств;

6. Чистые инвестиции представляют собой:

- 1) общий объем инвестированных средств предприятием в определенном периоде;
- 2) сумму валовых инвестиций увеличенных на сумму амортизационных отчислений;
- 3) сумму валовых инвестиций уменьшенных на сумму амортизационных отчислений;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

7. К формам реальных инвестиций предприятия относятся:

- 1) новое строительство, реконструкция, модернизация;
- 2) приобретение имущественных комплексов;
- 3) обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы, прирост запасов материальных оборотных активов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К основным этапам формирования политики управления реальными инвестициями относятся:

- 1) анализ состояния реального инвестирования в предшествующем периоде и определение общего объема и форм реального инвестирования в предстоящем периоде;
- 2) подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов и оценка их эффективности;
- 3) формирование портфеля инвестиций и реализация отдельных инвестиционных программ;
- 4) все перечисленные ответы верны.

Тема 7. Управление оборотным капиталом

1. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:

- 1) сумма текущих активов и текущих пассивов;
- 2) разница между текущими активами и текущими пассивами;
- 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами;

4) разница между текущими пассивами и основными активами.

2. Текущие финансовые потребности – это:

- 1) разница между текущими активами без денежных средств и кредиторской задолженностью;
- 2) разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности;
- 3) не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов предприятия;
- 4) все перечисленные ответы верны.

3. Задача рационального управления оборотными активами предприятия состоит в:

- 1) сокращении периода оборачиваемости запасов;
- 2) сокращении периода оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) увеличении среднего срока оплаты кредиторской задолженности;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств и сокращения текущих финансовых потребностей используется:

- 1) факторинг;
- 2) учет векселей;
- 3) спонтанное финансирование;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Спонтанное финансирование состоит в:

- 1) сопоставлении “цены отказа от скидки” со стоимостью банковского процента;
- 2) переуступке векселей кредитному учреждению;
- 3) управлении долговыми требованиями предприятия;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

6. Деятельность по взысканию денежных средств с должников своего клиента и управление его долговыми требованиями – это:

- 1) форфейтинг;
- 2) инжиниринг;
- 3) факторинг;
- 4) листинг.

7. Запасы текущего хранения – это:

- 1) запасы, обусловленные сезонными особенностями производства и закупки сырья, а также потребления готовой продукции;
- 2) постоянно обновляемая часть запасов, формируемая на регулярной основе и равномерно потребляемая в процессе производства или реализации потребителям;
- 3) запасы, определенные специфическими целями деятельности предприятия;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. Для расчета оптимального размера партии поставки сырья и материалов необходимо знать:

- 1) размер текущих затрат по размещению, доставке и приемке запасов в расчете на одну поставляемую партию;
- 2) необходимый объем закупки сырья и материалов;
- 3) размер текущих затрат по хранению единицы запасов;
- 4) всеперечисленные ответы верны.

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 9. Источники средств и методы финансирования

1. К источникам собственных средств предприятия относят:

- 1) ссуды банков;
- 2) резервы, накопленные предприятием;
- 3) кредиторская задолженность;
- 4) средства от эмиссии облигаций и других ценных бумаг.

2. Покупка акции не свидетельствует о приобретении инвестором имущественных прав в виде:

- 1) права на участие в распределении прибыли;
- 2) права на соответствующую долю в акционерном капитале;
- 3) права голоса;
- 4) права продажи или уступки акции.

3. Если прибыли текущего года недостаточно для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, невыплаченная сумма аккумулируется и подлежит выплате в последующие годы в первоочередном порядке по отношению к выплате дивидендов по обыкновенным акциям, то это:

- 1) привилегированные акции с плавающей ставкой дивиденда;
- 2) привилегированные акции, подлежащие выкупу в предусмотренное время;
- 3) конвертируемые привилегированные акции;
- 4) кумулятивные привилегированные акции.

4. Если один или несколько инвестиционных институтов покупают у заемщика весь выпуск по фиксированной цене и затем устраивают аукцион, по результатам которого устанавливают оптимальную цену акции, то данный способ выпуска акций называют:

- 1) тендерная продажа;
- 2) размещение акций через инвестиционные институты;
- 3) продажа непосредственно инвесторам по подписке;
- 4) размещение акций брокером.

5. Если долгосрочный капитал служит источником покрытия внеоборотных активов и системной части оборотных активов, которая необходима для осуществления хозяйственной деятельности, и варьирующая часть оборотных активов в полном объеме покрывается краткосрочными пассивами, то эта модель финансирования оборотных активов относится к:

- 1) идеальной;
- 2) агрессивной;
- 3) консервативной;
- 4) компромиссной.

6. Банковское кредитование как традиционный источник средне- и краткосрочного финансирования может осуществляться в форме:

- 1) коммерческого кредита;
- 2) срочного кредита;
- 3) товарного кредита;
- 4) потребительского кредита.

7. Кредит под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг, погашаемый по первому требованию – это:

- 1) контокоррентный кредит;
- 2) учетный кредит;
- 3) овердрафт;
- 4) онкольный кредит.

8. К новым инструментам финансирования относятся:

- 1) эмиссия акций;
- 2) облигационный заем;
- 3) опционы, финансовый лизинг;
- 4) получение кредита.

Тема 10. Политика привлечения заемных средств и дивидендная политика

1. Под углубленным операционным анализом понимают:

- 1) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят на конкретный товар;
- 2) операционный анализ, в котором часть совокупных постоянных затрат относят на конкретный товар;
- 3) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к валовой марже;
- 4) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к прибыли предприятия.

2. Косвенные постоянные затраты – это:

- 1) сырье, материалы, полуфабрикаты, тара и т.д.;
- 2) амортизация оборудования, на котором производится конкретное изделие, расходы по аренде цеха, в котором производится данное изделие;
- 3) оплата труда руководства, затраты по аренде и содержанию офиса;
- 4) оплата труда мастеров, начальника цеха, производящих данный товар.

3. Промежуточная маржа определяется как:

- 1) разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами;
- 2) разница между выручкой от реализации продукции и суммарными затратами;

- 3) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и прямых постоянных затрат;
- 4) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и косвенных постоянных затрат.

4. Порог безубыточности товара – это:

- 1) выручка от реализации, покрывающая переменные и прямые постоянные затраты;
- 2) выручка от реализации, покрывающая постоянные затраты;
- 3) выручка от реализации, покрывающая суммарные затраты;
- 4) выручка от реализации, покрывающая переменные и косвенные постоянные затраты.

5. При пороге безубыточности товара промежуточная маржа:

- 1) большеединицы;
- 2) большенуля;
- 3) равнанулю;
- 4) меньшеединицы.

6. Норма распределения – это:

- 1) часть чистой прибыли предприятия, идущая на погашение процентов за кредит;
- 2) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов;
- 3) часть чистой прибыли предприятия, идущая на увеличение собственных средств;
- 4) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов и увеличение собственных средств.

7. Внутренние темпы роста – это:

- 1) рентабельность собственных средств;
- 2) рентабельность активов;
- 3) рентабельность собственных средств, уменьшенная на норму распределения;
- 4) рентабельность собственных средств, увеличенная на норму распределения.

8. Внутренние темпы роста при неизменной структуре капитала способствуют:

- 1) возрастаниюактивов;
- 2) уменьшениюактивов;
- 3) сохранениюактивов;
- 4) всеперечисленныеответыверны.

Примерный перечень экзаменационных вопросов.

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента как управляющей системы.
5. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.

6. Механизм финансового менеджмента.
 7. Понятие внешней среды организации.
 8. Классификация факторов внешней среды.
 9. Содержание информационного обеспечения финансового менеджмента и требования к качеству информации.
 10. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента.
 11. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
 12. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала.
 13. Концепции асимметричности информации, агентских отношений.
 14. Концепции альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
 15. Понятие и виды финансовых инструментов.
 16. Характеристика ценных бумаг как основного вида финансовых инструментов.
 17. Базовая модель оценки финансовых активов.
 18. Теории оценки внутренней стоимости финансового актива и характеристика его параметров.
 19. Классификация долговых ценных бумаг.
 20. Характеристика стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
 21. Оценка бессрочных облигаций и облигаций с нулевым купоном.
 22. Оценка отзывных и безотзывных облигаций с постоянным купонным доходом.
- Характеристика
23. Характеристика стоимостных показателей долевых ценных бумаг.
 24. Оценка долевых ценных бумаг.
 25. Модель оценки доходности финансовых активов.
 26. Доходность долговых ценных бумаг.
 27. Доходность долевых ценных бумаг.
 28. Сущность и классификация инвестиций.
 29. Инвестиционная деятельность предприятия и характеристика ее особенностей.
 30. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
 31. Формы реальных инвестиций.
 32. Политика управления реальными инвестициями.
 33. Требования к разработке инвестиционных проектов.
 34. Базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
 35. Чистый приведенный доход, коэффициент доходности.
 36. Период окупаемости затрат, внутренняя ставка доходности.
 37. Понятие и источники финансирования деятельности компании.
 38. Состав, структура и способы увеличения капитала компании.
 39. Характеристика методов средне- и краткосрочного финансирования.
 40. Новые инструменты финансирования компаний.
 41. Рациональная структура источников средств предприятия.

42. Классификация затрат предприятия.
 43. Дивидендная политика и политика развития производства.
 44. Спонтанное финансирование.
 45. Учет векселей.
 46. Факторинг.
 47. Формирование запасов.
 48. Управление дебиторской задолженностью.

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

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Процедура освоения
ОК-5	Знать: методы экономического анализа, статистические приемы и методы Уметь: использовать в практике финансовой работы статистические приемы и методы и методы экономического анализа, ставить цели исследования, обобщать полученную в ходе исследования информацию Владеть: культурой мышления	Семинар, Тестирование, ситуационные задачи
ПК-41	Знать: зависимость между внутренними и внешними факторами, влияющими на эффективность деятельности персонала Уметь: на практике применять знание методов расчета зависимости между факторами и показателями эффективности деятельности персонала Владеть: навыками сбора информации о внешних и внутренних факторах и практического анализа их влияния на эффективность деятельности персонала	семинар тестирование, задачи,

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

ОК-5 (Владение культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и экономическому анализу информации, постановка цели и выбор путей ее достижения)

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично

пороговый	Знать: методы научного познания Уметь: логически мыслить, формулировать цели и задачи исследования Владеть: информацией о экономическом анализе, его цели и алгоритме проведения, знать основные приемы и методы статистики	Знает содержание основных методов статистической обработки данных	Имеет аналитические способности	Умеет самостоятельно выполнять поставленные задачи практического характера
базовый	Знать: методы экономического анализа, статистические приемы и методы Уметь: использовать в практике финансовой работы статистические приемы и методы и методы экономического анализа, ставить цели исследования, обобщать полученную в ходе исследования информацию Владеть: культурой мышления	Демонстрирует слабое знание статистических приемов и методов, испытывает затруднения при их применении для выполнения практических заданий	Достаточно хорошо владеет статистическими приемами и методами, владеет культурой мышления, но испытывает некоторые сложности в обобщении полученной в результате исследования информации и формулировании выводов	Может эффективно продемонстрировать знание статистических приемов и методов, применение их на практике, четко ставит цель исследования и ясно формулирует его результаты, обладает высокой культурой мышления

ПК -41 (Владение навыками сбора информации для анализа внутренних и внешних факторов, влияющих на эффективность деятельности персонала)

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
пороговый	Знать: факторы, влияющие на эффективность работы персонала Уметь: формировать информационную базу для проведения экономического анализа Владеть: приемами сбора и обработки релевантной информации	Обладает навыками самостоятельной работы, аналитическими способностями	Может достаточно хорошо формулировать выводы по проведенным расчетам без четкой аргументации	Обладает хорошими навыками самостоятельной работы, умением тщательно проводить исследование, формировать по его результатам выводы и предложения
базовый	Знать: зависимость между внутренними и внешними факторами, влияющими на эффективность деятельности персонала Уметь: на практике применять знание методов расчета	Слабо владеет знаниями о воздействии разных факторов на эффективность предприятия, испытывает	С некоторыми неточностями определяет зависимость между внешними и внутренними факторами и финансовой	Имеет хорошую самоорганизацию в плане сбора релевантной информации о факторах, воздействующих на

	зависимости между факторами и показателями эффективности деятельности персонала Владеть: навыками сбора информации о внешних и внутренних факторах и практического анализа их влияния на эффективность деятельности персонала	некоторые сложности при применении на практике знаний методов расчета зависимости между факторами и показателями эффективности финансовой деятельности предприятия	эффективностью предприятия	экономическую эффективность предприятия, их анализе и расчета зависимости между этими показателями
--	--	--	----------------------------	--

Если хотя бы одна из компетенций не сформирована, то положительная оценка по дисциплине быть не может.

7.3 Типовые контрольные задания

Типовое контрольное задание по «Основам финансового менеджмента» для проведения промежуточной аттестации знаний может содержать несколько вопросов в традиционной и в тестовой формах, а также задачу. Пример:

ВАРИАНТ 1

1. Понятие и классификация внешней среды организации.
2. Модель оценки доходности финансовых активов.

Задача

Определить какую сумму необходимо поместить на депозит, чтобы через три года владелец депозита получил 40 тыс. руб. Применяемые процентные ставки: а) 8 % полугодовых; б) 12 % годовых.

Тесты

1. Объектом финансового менеджмента является:

- 1) финансовая система;
- 2) финансы предприятия;
- 3) денежные средства;
- 4) уставной капитал.

2. К качеству информационной системы финансового менеджмента предъявляются следующие требования:

- 1) полнота, значимость, эффективность;
- 2) достоверность, сопоставимость;
- 3) своевременность, релевантность, понятность;
- 4) все перечисленные ответы верны выше.

3. Концепция эффективности рынка капитала состоит в том, что:

- 1) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере;
- 2) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

4. Предельная полезность - это:

- 1) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара;

- 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара;
- 3) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара;
- 4) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара.

5. Если эмиссионный курс облигации устанавливается ниже номинального и разница между ними представляет собой доход инвестора, то это:

- 1) облигации с нулевым купоном;
- 2) облигации с плавающей купонной ставкой;
- 3) облигации с фиксированной купонной ставкой;
- 4) облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой.

ВАРИАНТ 2

1. Содержание информационного обеспечения финансового управления.
2. Доходность долговых ценных бумаг.

Задача

Предприятие в течение 2 лет выплачивает фиксированный дивиденд в размере 300 руб. на акцию. Ожидается, что в дальнейшем дивиденд будет увеличиваться с равномерно возрастающим темпом прироста 4 % в год. Рассчитать теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 14 % годовых.

Тесты

1. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:

- 1) регулирование, прогнозирование, планирование, контроль;
- 2) разработка финансовой стратегии, создание организационных структур, формирование информационных систем, стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности;
- 3) управление активами и пассивами, управление денежными потоками;
- 4) управление капиталом, управление финансовыми рисками, управление инвестициями.

2. Концепция агентских отношений состоит в том, что:

- 1) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 2) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 3) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 4) необходимо идентифицировать денежный поток, оценить факторы, влияющие на величину его элементов, выбрать коэффициент дисконтирования, позволяющего сопоставлять его элементы.

3. К методам оценки степени риска относятся:

- 1) экстраполяция, ситуационное моделирование;
- 2) статистический, комбинированный, экспертный;
- 3) группировка, сравнение;
- 4) балансовый, нормативный.

4. Инвестиционная деятельность классифицируется по следующим признакам:

- 1) по объектам вложения капитала;
- 2) по периоду инвестирования;
- 3) по уровню инвестиционного риска;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Базовая модель оценки финансовых активов имеет следующий вид:

- 5) $V_t = 1 / (1 + r)^n$;

$$6) V_t = \sum_{i=1}^n 1 / (1 + r)^n;$$

$$7) V_t = \sum_{i=1}^{\infty} CF_i / (1 + r)^i;$$

8) все перечисленные ответы не верны.

7.4 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

Контроль за ходом учебного процесса и успеваемостью бакалавров в ФГБОУ ВПО «Дагестанский государственный университет» осуществляется посредством модульно-рейтинговой системы. Учебный рейтинг бакалавра – это показатель успеваемости бакалавра в баллах, это суммарная оценка за его текущую учёбу, уровень посещаемости занятий, научную и творческую деятельность, результаты рубежного (модульная работа) и итогового (зачет) контроля.

Учебный рейтинг бакалавра определяется посредством трёх видов контроля: текущего контроля, рубежного контроля и итогового контроля.

Текущий контроль – это систематическое отслеживание уровня усвоения материала на семинарских занятиях, а также выполнение интерактивных заданий, участие с докладом на студенческих конференциях, подготовка презентации с использованием наглядного материала и т.д.

Рубежный контроль проводится по окончании дисциплинарного модуля (раздела) с целью выявления уровня знаний и компетенций бакалавров. Рубежный контроль может проводиться в форме письменной контрольной работы, устного опроса, тестирования, коллоквиума и т.д. или сочетания двух или нескольких из этих форм.

Итоговый контроль знаний, умений и компетенций бакалавров, формируемых дисциплиной «История», проводится в виде экзамена в форме письменной работы, устного опроса или компьютерного тестирования.

Критерии оценки знаний бакалавров

100 баллов – бакалавр показал глубокие и систематизированные знания учебного материала по теме; глубоко усвоил учебную литературу; хорошо знаком с научной литературой; активно использовал материалы из первоисточников; цитировал различных авторов; принимал активное участие в обсуждении узловых вопросов на всём протяжении семинарского занятия; умеет глубоко и всесторонне анализировать те или иные исторические события; в совершенстве владеет соответствующей терминологией; материал излагает чётко и лингвистически грамотно; отличается способностью давать собственные оценки, делать выводы, проводить параллели и самостоятельно рассуждать.

90 баллов – бакалавр показал полные знания учебно-программного материала по теме; хорошо усвоил учебную литературу; знаком с научной литературой; использовал материалы из первоисточников; цитировал различных авторов; принимал активное участие в обсуждении узловых вопросов; проявил способность к научному анализу материала; хорошо владеет соответствующей терминологией; материал излагается последовательно и логично; отличается способностью давать собственные оценки, делать выводы, рассуждать; показал высокий уровень исполнения заданий, но допускает отдельные неточности общего характера.

80 баллов – бакалавр показал достаточно полное знание учебно-программного материала; усвоил основную литературу, рекомендованную программой; владеет методом комплексного анализа; показал способность аргументировать свою точку зрения с использованием материала из первоисточников; правильно ответил практически на все вопросы преподавателя в рамках обсуждаемой темы; систематически участвовал в групповых обсуждениях; не допускал в ответе существенных неточностей.

70 баллов – бакалавр показал достаточно полное знание учебного материала, не допускал в ответе существенных неточностей, активно работал на семинарском занятии, показал систематический характер знаний по дисциплине, цитирует первоисточники, но не может теоретически обосновать некоторые выводы.

60 баллов – бакалавр обладает хорошими знаниями по всем вопросам темы семинарского занятия, не допускал в ответе существенных неточностей, самостоятельно выполнил основные предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, отличается достаточной активностью на семинарском занятии; умеет делать выводы без существенных ошибок, но при этом не дан анализ информации из первоисточников.

50 баллов – бакалавр усвоил лишь часть программного материала, вместе с тем ответ его стилистически грамотный, умеет логически рассуждать; допустил одну существенную или несколько несущественных ошибок; знает терминологию; умеет делать выводы и проводить некоторые параллели.

40 баллов – бакалавр знает лишь часть программного материала, не отличался активностью на семинарском занятии; усвоил не всю основную литературу, рекомендованную программой; нет систематического и последовательного изложения материала; в ответах допустил достаточное количество несущественных ошибок в определении понятий и категорий, дат и т.п.; умеет делать выводы без существенных ошибок; наличие грамматических и стилистических ошибок и др.

30 баллов – бакалавр имеет недостаточно полный объём знаний в рамках образовательного стандарта; знает лишь отдельные вопросы темы, кроме того допускает серьёзные ошибки и неточности; наличие в ответе стилистических и логических ошибок.

20 баллов – у бакалавра лишь фрагментарные знания или отсутствие знаний по значительной части заданной темы; не знает основную литературу; не принимал участия в обсуждении вопросов по теме семинарского занятия; допускал существенные ошибки при ответе; бакалавр не умеет использовать научную терминологию дисциплины; наличие в ответе стилистических и логических ошибок.

10 балл — отсутствие знаний по теме или отказ от ответа.

Рейтинговые показатели бакалавра определяются следующим образом:

Каждый из трёх видов учебного контроля – текущий, рубежный и итоговый – основаны на 100 бальной системе оценивания уровня усвоения бакалаврами программного материала. В том числе каждый ответ бакалавра на семинарском занятии, независимо от его формы, оценивается по 100 бальной шкале, а при подведении итогов выводится средний рейтинговый балл по текущему контролю.

Например, бакалавр по первому модулю набрал за текущую работу 70 баллов (при максимумев 100 баллов), а на рубежном контроле 80 баллов (при максимуме в 100 баллов). Тогда суммарный балл по первому дисциплинарному модулю составит 75 баллов ($70 + 80 = 75$ баллов). По второму модулю бакалавр набрал 85 баллов. В таком случае средний балл бакалавра по итогам изучения двух дисциплинарных модулей т.е. промежуточной аттестации (промежуточного контроля) составит 80 баллов ($75 + 85 = 80$).

Экзамен или итоговый контроль преследует цель оценить работу бакалавра за курс или семестр, уровень его теоретических знаний, умение анализировать информацию, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы. Экзамен может проводиться в форме компьютерного тестирования, либо по билетам в устной или письменной форме. Ответ бакалавра на экзамене оценивается также по 100 бальной шкале.

Учебный рейтинг бакалавра определяется по сумме промежуточной аттестации (промежуточного контроля) и экзамена (итогового контроля) следующим образом. Например, бакалавр по результатам промежуточного контроля получил 80 баллов, а на экзамене – 90 баллов. В таком случае средний балл составит 85 балла.

$$\begin{array}{r} 80 + 90 \\ \hline = 85 \end{array}$$

2

Шкала диапазона для перевода рейтингового балла по дисциплине с учётом итогового контроля в «5»- балльную систему.

0 – 50 баллов – «неудовлетворительно»;

51 – 65 баллов – «удовлетворительно»;

66 – 85 баллов – «хорошо»;

86 – 100 баллов – «отлично».

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Ермилов В.Г. и др. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Омега-Л, 2011.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. – М.: Проспект, 2010.
3. Кокин А.С., Ясенев В.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.
4. Поляк Г.Б. и др. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2012.
5. Толкачева Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций. – М.: Директ-Медиа, 2014.

Дополнительная литература

1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Флинта, 2010.
2. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. – М.: ИНФРА-М, 2002.
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2004.
4. Вахрин П.И. Финансовый практикум. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.
5. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент. – М.: Омега-Л, 2006.
6. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2007.
7. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами и тестами. – М.: Финансы и статистика, 2007.
8. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.
9. Колчина Н.В. и др. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.
- 10.
11. Межова Л.Н. и др. Финансовый менеджмент организации: учебное пособие. – Новосибирск: НГТУ, 2012.
12. Мелкумов Я.С. Финансовые вычисления: теория и практика. – М.: ИНФРА-М, 2006.
13. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
14. Практикум по финансовому менеджменту /Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
15. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Управление финансами. Задачи, ситуации, тесты, схемы. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
16. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.:

Перспектива, 2006.

17. Тюрина А.В. Финансовый менеджмент. Практикум. – М.: Юнити-Дана, 2004.
18. Хотинская Г.И. Финансовый менеджмент. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2006.
19. Яблукова Р.З. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.

Периодическая литература

1. Деловой мир
2. Коммерсант
3. Российский экономический журнал
4. Финансы
5. Финансы и кредит

Поисковые системы и Интернет-ресурсы

1. Интернет-страница ММВБ <http://www.micex.ru/>
2. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds <http://www.cbonds.ru/>
3. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
4. <http://www.banker.ru>.
5. <http://www.credits.ru>.
6. <http://www.advis.ru>. – «Эксперт РА»
7. Коллекция тестов по экономической тематике <http://www.libertarium.ru/library>
8. www.cfin.ru.
9. www.consuting.ru.
10. www.gard.ru.
11. www.ins-forum.ru.
12. www.dis.ru.
13. www.rgr.ru.
14. www.ffb.ru.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

В учебном процессе для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» в учебном процессе используется следующий перечень технических средств:

- компьютерное оборудование;
- материалы Интернет;
- наглядные пособия: модели оценки финансовых активов, финансового и операционного леввериджа, финансовых инвестиций; алгоритмы принятия финансовых решений; методы оценки и снижения степени рисков, формы дивидендных выплат и др.;
- глоссарии.

Основная и дополнительная рекомендуемая литература имеется в наличии в библиотеке ДГУ.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Для глубокого осмысления учебной дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа бакалавров, которая может осуществляться бакалаврами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа бакалавров, предусмотренная учебным планом, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование бакалавров на умение применять теоретические знания на практике. Задания для самостоятельной работы составлены по разделам и темам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия или требуют дополнительной проработки и анализа материала в объеме запланированных часов.

Задания для самостоятельной работы выполняются бакалавром в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с перечнем, указанным в планах практических занятий.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Примерный перечень практических заданий для самостоятельной работы бакалавров по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Задача 1. Фирма приобрела в банке вексель, по которому через год должна получить 80 тыс. руб. В момент приобретения цена векселя составила 75 тыс. руб. Определить доходность этой сделки (размер процентной ставки).

Задача 2. Коммерческий банк приобрел на 5 млн. руб. государственных облигаций со сроком погашения через полтора года. По истечении данного срока банк рассчитывает получить по облигациям 5,8 млн. руб. Определить доходность данной операции.

Задача 3. Банк выдал организации ссуду в размере 200 тыс. руб. сроком на три года, по ставке простых процентов, равной 36 % годовых. Определить наращенную сумму и сумму процентов.

Задача 4. Банк выдал кредит 24 января в размере 300 тыс. руб. по 27 августа. Процентная ставка установлена в размере 30 % годовых. Рассчитать наращенную сумму простых процентов на основе «французской, германской и английской практики» расчета: а) високосный год; б) невисокосный год.

Задача 5. Банк предоставил ссуду в размере 500 тыс. руб. на 15 дней по ставке 25 % годовых. Год при этом принимается равный 360 дней. Определить наращенную сумму.

Раздел 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Задача 6. Облигация с нулевым купоном нарицательной стоимостью 3000 руб. и сроком погашения через 4 года продается за 2250 руб. Целесообразно ли приобретение данной облигации, если есть возможность альтернативного вложения с нормой доходности 15 % годовых.

Задача 7. Определить теоретическую стоимость облигации с нулевым купоном, если ее номинал 5000 руб., срок обращения 2 года, а доходность по альтернативным видам вложений такого же класса составляет 18 % годовых.

Задача 8. Исчислить рыночную цену облигации номиналом 1200 руб., купонной ставкой 12 % годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли по финансовым активам такого класса составляет 18 % годовых. Процент по облигации выплачивается: а) ежегодно; б) дважды в год.

Задача 9. Исчислить рыночную цену облигации номиналом 2000 руб., купонной ставкой 16 % годовых и сроком погашения через 6 лет, если

рыночная норма прибыли равна 12 %. Стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 2255 руб. Процент по облигации выплачивается а) ежегодно; б) дважды в год; в) ежеквартально.

Задача 10. Отзывная облигация номиналом 3000 руб. и купонной ставкой 15 %, сроком обращения 6 лет имеет защиту от досрочного погашения в течение 3 лет. В случае отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, равна номиналу плюс сумма процентов за год. В дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Стоит ли приобрести эту облигацию, если вероятность досрочного погашения высока, а ее текущая рыночная цена составляет 3320 руб. при рыночной норме доходности 16 % годовых. Доход по облигации выплачивается: а) ежегодно; б) дважды в год; в) ежеквартально.

Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Задача 11. Выберите наиболее выгодный из товаров с помощью цените возможность использования заемных средств организацией по следующим нижеприведенным данным:

НРЭИ – 3,5 млн. руб.

Актив – 10 млн. руб.

Пассив – 7 млн. руб. заемных средств и 3 млн. руб. собственных средств.

Финансовые издержки по задолженности – 1,5 млн. руб.

Задача 12. Коммерческий банк стоит перед выбором предоставления кредита. Проанализировав нижеприведенные данные двух предприятий, определите какому из них банк отдаст предпочтение, если СРСП – 20 % годовых.

Предприятие 1.

ЭР – 25 %. Соотношение заемных и собственных средств – 0,75.

Предприятие 2.

ЭР – 22 %. Соотношение заемных и собственных средств – 1,2.

Задача 13. Рассчитайте пороговое значение НРЭИ, если цена заемных средств составляет 36 % годовых, а актив предприятия равен 30 млн. руб.

Задача 14. Определить процент изменения прибыли предприятия при изменении выручки от реализации на 20 % по следующим нижеприведенным данным:

Выручка от реализации – 200 тыс. руб.

Переменные затраты – 120 тыс. руб.

Постоянные затраты – 40 тыс. руб.

Задача 15. При рентабельности собственных средств равной 28 % предприятие намерено распределить на дивиденды 35 % своей прибыли. Определите внутренние темпы роста организации.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.

1. Электронная библиотека курса, учебные пособия, конспекты лекций, варианты тестовых заданий для проверки текущих и остаточных знаний бакалавров, учебно-методический комплекс.

2. Компьютерное и мультимедийное оборудование ДГУ.

3. Поисковые сайты Интернета, сайт ДГУ.

4. Методические рекомендации по изучению дисциплины.

5. Контрольно-измерительные материалы по дисциплине

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

Лекционная аудитория, оборудованная многофункциональным мультимедийным комплексом (Acer 1024-768), видеомонитор, звукоусиливающее оборудование, персональный компьютер Intel(R) Celeron(R)

CPUB820 @ 1.70GHz ОЗУ 4ГБ.