

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

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Финансовый менеджмент**

**Кафедра «Финансы и кредит» экономического факультета**

Образовательная программа

**38.03.02 Менеджмент**

Профиль подготовки

**«Производственный менеджмент»**

Уровень высшего образования

**Бакалавриат**

Форма обучения

**Очная (заочная)**

Статус дисциплины:

**базовая**

Махачкала, 2018

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в 2018 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденным Приказом Минобрнауки РФ от «12» января 2016 г. № 7.

Разработчик(и):

Кафедра «Финансы и кредит», Рябичева О.И., к.э.н., доцент

Рабочая программа дисциплины одобрена:

на заседании кафедры финансов и кредита от «26» июня 2018 г., протокол № 1

Зав. кафедрой, д.э.н., проф. \_\_\_\_\_ Алиев Б.Х.

(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «28» июня 2018 г., протокол № 10.

Председатель \_\_\_\_\_ Сулейманова Д.А.

(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «30» июня 2018 г. \_\_\_\_\_

(подпись)

<b>Раздел программы</b>	<b>Стр.</b>
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5

## **СОДЕРЖАНИЕ**

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	7
5. Образовательные технологии	20
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	20
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	28
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	36
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	37
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	37
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	38
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	38

### **Аннотация рабочей программы дисциплины**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.02 – Менеджмент, профиль «Производственный менеджмент».

Дисциплина реализуется на факультете управления ДГУ кафедрой «Финансы и кредит».

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с управлением финансовой деятельностью компании в условиях современной российской экономики с целью оптимизации ее капитала, внедрением эффективных инструментов управления финансовыми потоками и повышением уровня финансово-экономических показателей компании. Дисциплина «Финансовый менеджмент» включает в себя весь основной комплекс методов и инструментов управления финансовой системой компании, позволяя студентам получить максимально полное представление о теории и практике управления финансами компании.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных – ОК-3, ОПК-5, ПК-4.

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

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме зачета.

Объем дисциплины 2 зачетные единицы, в том числе в академических часах 72 ч., по видам учебных занятий:

*Форма обучения – очная*

Се- местр	Учебные занятия						СРС, в том числе зачет	Форма проме- жуточной атте- стации
	в том числе							
	Контактная работа обучающихся с преподавателем					КСП		
	Все го	из них						
Лек- ции		Лабора- торные занятия	Практи- ческие занятия	КСП	консуль- тации			
6	60	30	-	30	-	-	12	зачет

*Форма обучения – заочная*

Курс	Учебные занятия						СРС, в том числе зачет	Форма проме- жуточной атте- стации
	в том числе							
	Контактная работа обучающихся с преподавателем					КСП		
	Все го	из них						
Лек- ции		Лабора- торные занятия	Практи- ческие занятия	КСП	консуль- тации			
4	16	8	-	8	-	-	56	зачет

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» являются получение студентами необходимых знаний в области теории и практики финансового менеджмента, приобретение ими практических навыков в управлении финансами организации, умении обеспечить эффективное использование всех финансовых ресурсов организации, маневрирование денежными средствами во времени и пространстве, выборе оптимальных вариантов хозяйствования и инвестирования.

Изучение дисциплины позволяет студентам овладеть необходимыми практически навыками работы по эффективному, рациональному и целесообразному использованию финансовых ресурсов предприятий.

Основными задачами дисциплины являются:

1) получение студентами целостного представления о теории и практике финансового менеджмента, формах и методах управления отдельными участками, важнейшими элементами финансовой деятельности предприятия: формирование, цена капитала, его распределение, движение денежных потоков, максимизация прибыли и др.

2) приобретение практических навыков в применении различных способов и методов обоснования оптимальных решений с учетом финансовой выгоды, достижения главной цели функционирования хозяйствующего субъекта.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.02 Менеджмент (профиль «Производственный менеджмент»).

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает продолжение формирования знаний и умений студентов, полученных в ходе изучения следующих дисциплин: «Экономическая теория», «Статистика», «Финансовый учет», «Экономика предприятия», «Налоги и налогообложение», необходимых для подготовки бакалавров менеджмента.

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» позволит подготовиться к усвоению последующих профессиональных дисциплин таких как: «Управление экономическими и производственными рисками», «Стратегический менеджмент», «Бизнес-планирование», а также к выполнению выпускной квалификационной работы и в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем.

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

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения
ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	Знает: основы экономических знаний в различных сферах деятельности Умеет: использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности Владеет: способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обра-	Знает: источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий; основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации; назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации; основные методы и инструменты управления финансовой деятельностью организации; способы анализа информации, постановки цели и выбора путей ее достижения,

	<p>ботки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>методы анализа затрат организации</p> <p>Умеет:          обобщать и анализировать информацию, ставить цель и определять пути ее достижения, применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели, анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения; калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета; использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации</p> <p>Владеет: навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных задач; методами анализа финансовой отчетности организации; современными методиками расчета и анализа плановых показателей финансовой деятельности организации, навыками составления финансовой отчетности и осознания влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации</p>
ПК-4	<p>умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p>Знает: теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике, методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала организации</p> <p>Умеет: производить оценку активов организации, анализировать финансовые и инвестиционные риски; проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные тенденции в ее изменении; осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов, дивидендной политики; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Владеет: базовыми концепциями оценки финансовых и реальных активов; методами анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности; методами анализа капитала предприятия и осуществления дивидендной политики; методами планирования, анализа и реализации инвестиционных проектов, навыками принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

4.2. Структура дисциплины

*Форма обучения – очная*

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	КСР		
Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента									
1	Финансы организаций в финансовой системе РФ	6	1	-	1			2	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
2	Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента	6	1	2	1			1	Экспресс-опрос, тестирование, круглый стол, заслушивание докладов, рефераты
3	Управление финансовыми рисками организации	6	2-3	4	4			1	Экспресс-опрос, тестирование, деловая игра
4	Финансовые ресурсы и капитал организации	6	4-5	4	4			1	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
5	Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага	6	6-7	4	4			1	Опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
	<i>Итого по модулю 1:</i>		1-7	14	14			6	Контрольная работа
Модуль 2. Управление активами организации									
1	Операционный анализ и эффект операционного рычага	6	8-9	4	4			1	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
2	Дивидендная политика организации	6	9	-	-			2	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
3	Управление внеоборотными активами организации	6	10-11	4	4			1	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
4	Управление оборотными активами организации	6	12-14	6	6			1	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа
5	Финансовое планирование и прогнози-	6	15	2	2			1	Тестирование, решение задач, круглый

	рование							стол	
	<i>Итого по модулю 2:</i>		6-10	16	16			6	Контрольная работа
	<b>ИТОГО ПО КУРСУ:</b>		1-15	30	30			12	Зачет

*Форма обучения – заочная*

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Курс	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные	КСР		
<b>Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента</b>									
1	Финансы организаций в финансовой системе РФ	4		-	-			6	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
2	Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента	4		1	-			5	Экспресс-опрос, тестирование, круглый стол, заслушивание докладов, рефераты
3	Управление финансовыми рисками организации	4		1	-			5	Экспресс-опрос, тестирование, деловая игра
4	Финансовые ресурсы и капитал организации	4		1	2			6	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
5	Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага	4		1	2			6	Опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
	<i>Итого по модулю 1:</i>			4	4			28	Контрольная работа
<b>Модуль 2. Управление активами организации</b>									
1	Операционный анализ и эффект операционного рычага	4		2	2			6	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
2	Дивидендная политика организации	4		-	-			6	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
3	Управление внеоборотными активами организации	4		1	1			5	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
4	Управление оборотными активами организации	4		1	1			6	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа
5	Финансовое планирование и прогнозирование	4		-	-			5	Тестирование, решение задач, круглый стол

	<i>Итого по модулю 2:</i>		4	4			28	Контрольная работа
	<b>ИТОГО ПО КУРСУ:</b>		8	8			56	Зачет

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

#### 4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

##### Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

###### *Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе РФ*

Сущность финансов организаций. Особенности финансов организаций и их отличие от общегосударственных финансов. Роль и место финансов организаций в общей системе финансов и в экономике страны.

Финансы организаций как экономическая категория. Система финансовых отношений, определяющих содержание данной категории: отношения между организациями в процессе производственно-хозяйственной деятельности; финансовые отношения внутри организации; отношения с вышестоящей организацией и внутри финансово-промышленных групп; отношения организации с финансово-кредитной системой страны (с бюджетом и внебюджетными фондами, банками, страховыми организациями, фондовым рынком)

Формирование и использование в организации различных денежных фондов.

Формы проявления финансов организаций.

Функции финансов организаций, их взаимосвязь и взаимозависимость.

Финансовый контроль и его виды в зависимости от субъектов, его осуществляющих и от сроков проведения.

Финансовые категории.

Принципы организации финансов предприятий: хозяйственной самостоятельности, самофинансирования, материальной ответственности, заинтересованности в результатах деятельности, формирования финансовых резервов.

Финансовые службы организации, их задачи.

Государственное регулирование финансов организаций.

###### *Тема 2. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента*

Предпосылки возникновения финансового менеджмента как науки.

Сущность, содержание и принципы организации финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Основные концепции финансового менеджмента.

Финансовый механизм организации. Элементы финансового механизма: финансовые отношения, финансовые рычаги, финансовые методы, правовое и информационное обеспечение. Группы финансовых отношений организации: внутри организации, внутри объединений фирм, с другими организациями, с финансово-кредитной системой. Финансовые методы: финансовый учет, финансовый анализ, финансовое планирование (прогнозирование), финансовое регулирование, финансовый контроль.

Цели и задачи финансового менеджмента.

###### *Тема 3. Управление финансовыми рисками организации*

Определение риска. Классификация рисков. Состав предпринимательского риска. Чистые и спекулятивные риски.

Состав финансовых рисков: кредитный, процентный, валютный, риск упущенной выгоды.

Допустимый, критический и катастрофические риски.

Методы оценки риска: экспертные, расчетно-аналитические, аналоговые, статистические.

Основные показатели оценки риска статистическими методами: среднее ожидаемое значение результата, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, дисперсия.

Способы снижения степени риска. Средства разрешения рисков: избежание, удержание, передача риска. Коэффициент риска.

Приемы снижения степени риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, лимитирование (нормирование) финансовых расходов, самострахование, страхование, хеджирование, объединение риска и др.

#### *Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации*

Понятие финансовых ресурсов организации. Превращенные формы финансовых ресурсов: капитал и обязательства. Формирование и использование финансовых ресурсов. Различия между понятиями: денежные средства, финансовые ресурсы и денежные фонды.

Состав внутренних (собственных) и внешних (привлеченных) финансовых ресурсов организации.

Определение капитала. Состав собственного капитала организации: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль, прочие резервы. Управление собственным капиталом организации. Состав заемного капитала организации. Политика привлечения заемных средств.

Структура капитала. Показатели структуры капитала (коэффициенты платежеспособности): коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов (покрытия процента).

Цене капитала. Цена фирмы. Рентабельность собственного капитала.

#### *Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага.*

Основные показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость (ДС), бруто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), экономическая рентабельность (ЭР) активов.

Два важнейших элемента рентабельности активов: коммерческая маржа (КМ) и коэффициент трансформации (КТ). Факторы, влияющие на значения этих коэффициентов.

Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала (первая концепция эффекта финансового рычага). Структура финансового рычага. Дифференциал и плечо финансового рычага.

Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию (вторая концепция эффекта финансового рычага). Сила воздействия финансового рычага.

### Модуль 2. Управление активами организации

#### *Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага.*

Классификация затрат предприятия. Переменные, постоянные и смешанные затраты. Суммарные (полные) издержки на весь объем продукции и издержки на единицу продукции. Поведение переменных и постоянных издержек при изменениях объема производства (сбыта) в релевантном диапазоне.

Основные методы дифференциации издержек: метод максимальной и минимальной точки, графический (статистический) метод, метод наименьших квадратов. Ставка переменных издержек. Определение общей суммы постоянных издержек.

Элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия.

Действие операционного (производственного) рычага. Сила воздействия операционного рычага (СВОР). Валовая маржа. Порог рентабельности (точка безубыточности). Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли по-

сле прохождения порога рентабельности. Запас финансовой прочности (кромка безопасности).

Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

#### *Тема 7. Дивидендная политика организации*

Дивидендная политика и политика развития производства: норма распределения и процент увеличения собственных средств (внутренние темпы роста). Применение различных методик дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций. Теоретический подход к разрешению данных противоречий. Взаимосвязь цены компании и дивидендов. Независимая теория дивидендов Ф.Модильяни и М.Миллера. Теории Гордона-Линтнера и Литценбергера-Рамасвами. Теория асимметричной информации и ее влияние на принятие финансовых решений. Способы урегулирования агентских конфликтов в современных условиях.

Виды дивидендной политики акционерного общества. Их достоинства и недостатки. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ. Дивидендная политика и цена акций: дробление, консолидация и выкуп акций.

Коэффициенты рыночной активности предприятия. Определение доходности акции и доли выплачиваемых дивидендов (коэффициента выплаты дивидендов).

#### *Тема 8. Управление внеоборотными активами организации.*

Понятие основного капитала организации.

Состав основного капитала: основные средства, нематериальные активы. Незавершенные капитальные вложения, долгосрочные финансовые вложения.

Основные фонды и основные средства организации. Виды стоимостной оценки основных фондов: первоначальная, восстановительная и остаточная стоимость.

Нематериальные активы организации, их оценка, особенность начисления амортизации.

Амортизация основных фондов. Нормы амортизации. Роль амортизационных отчислений как основного источника воспроизводства основных фондов. Методы исчисления амортизации. Планирование амортизационных отчислений.

Источники финансирования основного капитала организации.

Показатели эффективности использования основных фондов: фондоотдача, фондоемкость, рентабельность, фондовооруженность. Главное условие роста фондоотдачи.

#### *Тема 9. Управление оборотными активами организации*

Экономическое содержание оборотного капитала организации. Кругооборот ресурсов организации и сущность оборотных средств.

Понятие оборотных средств, их состав и структура. Элементы оборотных средств.

Классификация оборотных средств: по месту и роли в процессе воспроизводства (оборотные производственные фонды и фонды обращения); по степени планирования (нормируемые и ненормируемые); в зависимости от ликвидности (абсолютно ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые); по источникам формирования (собственные, заемные, привлеченные).

Взаимосвязь оборотных производственных фондов и фондов обращения. Определение чистого оборотного капитала организации (объема собственных оборотных средств).

Функции оборотных средств: производственная и расчетная.

Определение потребности в оборотном капитале. Цель нормирования собственных оборотных средств. Частные и совокупные нормативы. Этапы нормирования. Методы нормирования: прямого счета, аналитический, коэффициентный. Модель управления производственными запасами. Модель управления незавершенным производством и расходами будущих периодов. Единовременные и нарастающие затраты. Коэффициент нарастания затрат. Модель управления готовой продукцией.

Определение общей потребности организации в собственных оборотных средствах, прироста или уменьшения норматива.

Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами.

Источники финансирования оборотных средств. Устойчивые пассивы, их состав, планирование.

Недостаток собственных оборотных средств и причины его образования.

Оценка эффективности использования оборотного капитала организации. Показатели, характеризующие интенсивность использования оборотного капитала организации: длительность одного оборота оборотных средств; коэффициент оборачиваемости; коэффициент загрузки, коэффициент отдачи (рентабельность оборотного капитала); коэффициент сохранности. Факторы, оказывающие влияние на эффективность использования оборотного капитала. Пути улучшения использования оборотных средств.

Абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств. Определение суммы высвобожденных оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости.

#### *Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование*

Содержание, роль, задачи и цели финансового планирования в организации. Генезис финансового планирования в России. Принципы финансового планирования.

Взаимосвязь финансового планирования с планированием хозяйственной деятельности.

Центр дохода и центр расходов организации.

Методы финансового планирования: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, оптимизации плановых решений (многовариантности расчетов), экономико-математического моделирования.

Процесс финансового планирования. Оперативное, текущее и перспективное финансовое планирование. Финансовая стратегия организации и прогнозирование финансовой деятельности. Методы прогнозирования: простая линейная регрессия, нелинейная регрессия, множественная регрессия и специализированные методы прогнозирования.

Система финансовых планов (бюджетов).

### **4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.**

#### **Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента**

##### **Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе РФ**

Целью данного занятия является усвоение сущности финансов организаций, их роли в финансовой системе государства, рассмотрение функций и принципов организации финансов организаций, изучению взглядов различных ученых-экономистов на функции финансов организаций.

##### ***Вопросы к теме:***

1. Финансовая система РФ и ее звенья.
2. Сущность финансов организаций и их место в финансовой системе РФ.
3. Система финансовых отношений, определяющих содержание финансов организаций.
4. Формирование и использование на предприятии различных денежных фондов.
5. Функции финансов организаций и финансовые категории.

6. Принципы организации финансов предприятий.
7. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансов организаций.
2. Какое место занимают финансы организаций в общей системе финансов?
3. Какие финансовые отношения обуславливают содержание финансов организаций?
4. Какие денежные фонды формируются из чистой прибыли организации?
5. Какие финансовые категории вам известны?
6. Какие вам известны функции финансов организаций?
7. В чем содержание распределительной функции финансов?
8. В чем значение контрольной функции финансов?
9. Дайте характеристику принципов организации финансов хозяйствующих субъектов.
10. Каким образом государство регулирует финансовую деятельность организации?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,3,4,5,10)

**Тема 2. Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента**

Целью данного занятия является усвоение сущности финансового менеджмента, определение его целей и задач, изучение функций и принципов организации финансового менеджмента, рассмотрение основных концепций финансового менеджмента, финансового механизма организации.

**Вопросы к теме:**

1. Сущность и содержание финансового менеджмента.
2. Принципы организации финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Цели и задачи финансового менеджмента.
5. Основные концепции финансового менеджмента.
6. Финансовый механизм организации.
7. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансового менеджмента.
2. Назовите основные предпосылки появления такой науки, как финансовый менеджмент.
3. Какие функции выполняет финансовый менеджмент?
4. Какие вы знаете концепции финансового менеджмента?
5. Назовите принципы организации финансового менеджмента.
6. Что вы понимаете под финансовым механизмом организации?
7. Что следует понимать под управляющей системой финансового механизма организации?
8. Что выступает в качестве основного объекта финансового управления организацией?
9. Назовите элементы финансового механизма организации.
10. Перечислите группы финансовых отношений организаций.
11. Какие финансовые методы вам известны?
12. Что включает в себя правовое обеспечение финансового управления организацией?
13. Что включает в себя нормативное обеспечение финансового управления организацией?
14. Что включает в себя информационное обеспечение финансового управления организацией?

15. Назовите цели финансового менеджмента в краткосрочной и долгосрочной перспективе.
16. Решение каких первостепенных задач возложено на финансовый менеджмент?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,7,8,9)*

### **Тема 3. Управление финансовыми рисками организации**

Целью практического занятия является изучение состава предпринимательского риска, рассмотрение классификации рисков организации, основных методов оценки риска и способов его снижения. В результате усвоения материала студенты должны уметь оценивать вероятность возникновения финансовых рисков статистическим методом, то есть рассчитывать среднее ожидаемое значение результата, дисперсию, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации. На основании произведенных расчетов принимать решение в пользу того или иного направления вложения капитала организации.

#### ***Вопросы к теме:***

1. Понятие риска.
2. Сущность и состав предпринимательского риска.
3. Состав финансовых рисков.
4. Классификация рисков.
5. Основные методы оценки риска.
6. Показатели, рассчитываемые при оценке вероятности возникновения рисков статистическим методом.
7. Средства разрешения финансовых рисков.
8. Способы снижения степени риска.
9. Решение задач.
10. Тестовые задания.

#### **Контрольные вопросы.**

1. Приведите различные определения риска.
2. Что входит в состав предпринимательского риска?
3. Что следует понимать под чистыми и спекулятивными рисками?
4. Охарактеризуйте состав финансовых рисков организации?
5. Приведите классификацию финансовых рисков организации по уровню финансовых потерь.
6. Охарактеризуйте основные методы оценки степени финансовых рисков.
7. Что можно отнести к неудобствам статистического метода оценки степени финансовых рисков?
8. Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
9. Какая установлена качественная оценка различных значений коэффициента вариации?
10. Перечислите средства разрешения финансовых рисков организации.
11. Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
12. Как рассчитывается коэффициент финансового риска и какое его значение ведет к банкротству организации?
13. Перечислите различные способы снижения степени финансового риска.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,7,9)*

### **Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации**

Целью практического занятия является изучение процесса формирования и видов финансовых ресурсов и капитала организации по различным классификациям. В результате усвоения материала студенты должны уметь рассчитывать показатели структуры капитала организации, рентабельность собственного капитала организации, цену капитала и цену фирмы.

**Вопросы к теме:**

1. Финансовые ресурсы организации.
2. Управление собственным капиталом организации.
3. Управление заёмным капиталом организации.
3. Показатели структуры капитала организации.
4. Цена капитала организации.
5. Цена фирмы и рентабельность собственного капитала организации.
6. Решение задач.
7. Тестовые задания.

**Контрольные вопросы.**

1. Что такое финансовые ресурсы организации?
2. Что входит в состав финансовых ресурсов организации?
3. Перечислите основные источники формирования финансовых ресурсов.
4. В чем отличие между «денежными средствами» и «финансовыми ресурсами»?
5. На какие цели направляются финансовые ресурсы организации?
6. Охарактеризуйте собственный капитал фирмы.
7. В каких случаях организация прибегает к использованию в процессе производственно-хозяйственной деятельности заёмных средств?
8. Какие показатели характеризуют структуру капитала организации?
9. Как рассчитать цену капитала организации?
10. Как рассчитывается цена фирмы?
11. Как рассчитывается и что показывает рентабельность собственного капитала организации?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,8,11)

**Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага**

Целью данного практического занятия является изучение базовых показателей финансового менеджмента, влияния заёмных средств на рентабельность собственного капитала организации, влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию. В результате студенты должны уметь рассчитывать добавленную стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическую рентабельность активов, коммерческую маржу, коэффициент трансформации, силу воздействия финансового рычага.

**Вопросы к теме:**

1. Базовые показатели финансового менеджмента.
2. Элементы экономической рентабельности активов.
3. Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала (первая концепция эффекта финансового рычага).
4. Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию (вторая концепция эффекта финансового рычага).
5. Решение задач.
6. Тестовые задания.

**Контрольные вопросы.**

1. Дайте характеристику базовым показателям финансового менеджмента.

2. Охарактеризуйте важнейшие элементы экономической рентабельности активов.
3. Что показывает коэффициент трансформации и коммерческая маржа?
4. Какие факторы оказывают влияние на коммерческую маржу и коэффициент трансформации?
5. Что представляет собой эффект финансового рычага?
6. Рассмотрите структуру финансового рычага.
7. Дайте характеристику американской концепции эффекта финансового рычага.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(2,3,4,6,8)*

## **Модуль 2. Управление активами организации**

### **Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага**

Целью практического занятия является изучение затрат предприятия, методов их дифференциации, рассмотрение методики проведения операционного анализа организации. В результате студенты должны уметь проводить дифференциацию издержек организации, проводить операционный анализ организации, рассчитывая при этом порог рентабельности, силу воздействия операционного рычага, запас финансовой прочности предприятия.

#### ***Вопросы к теме:***

1. Классификация затрат организации.
2. Методы дифференциации издержек организации.
3. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции. Элементы операционного анализа.
4. Действие операционного рычага.
5. Расчет порога рентабельности. Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли после прохождения порога рентабельности.
6. Запас финансовой прочности предприятия.
7. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
8. Решение задач.
9. Тестовые задания.

#### **Контрольные вопросы.**

1. Раскройте группы суммарных затрат организации.
2. Какие методы дифференциации издержек организации вам известны?
3. Как проводят дифференциацию издержек организации методом максимальной и минимальной точки?
4. Как проводят дифференциацию издержек организации графическим методом?
5. Как проводят дифференциацию издержек организации методом наименьших квадратов?
6. Что включает в себя операционный анализ организации?
7. Раскройте понятие и покажите действие эффекта производственного (операционного рычага).
8. Как определяется масса прибыли после прохождения порога рентабельности?
9. Определите понятие «точка безубыточности» и «запас финансовой прочности».

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,8)*

### **Тема 7. Дивидендная политика организации**

Целью занятия является изучение дивидендной политики организации, в результате чего студенты должны знать виды дивидендной политики акционерного общества и уметь применять различные методы дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

***Вопросы к теме:***

1. Дивидендная политика и политика развития производства.
2. Методы дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.
3. Взаимосвязь цены компании и дивидендов.
4. Виды дивидендной политики акционерного общества.
5. Коэффициенты рыночной активности предприятия.

**Контрольные вопросы.**

1. Что представляет собой дивидендная политика компании?
2. Какие методы дивидендных выплат вам известны?
3. Каковы долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях?
4. В чем проявляется взаимосвязь цены компании и дивидендов?
5. Назовите виды дивидендной политики акционерного общества?
6. Как законодательно регулируются выплаты дивидендов в РФ?
7. Перечислите коэффициенты рыночной активности предприятия.
8. Что представляет собой коэффициент выплаты дивидендов?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:*

*(1,2,3,5,6,8)*

**Тема 8. Управление внеоборотными активами организации**

Целью данного практического занятия является изучение состава и структуры основного капитала организации, рассмотрение финансовых источников его формирования. В результате студенты должны уметь рассчитывать сумму амортизации основных фондов и нематериальных активов организации, осуществлять её планирование; рассчитывать показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов организации (фондоотдачу, фондоемкость, фондовооруженность, рентабельность основных фондов).

***Вопросы к теме:***

1. Основной капитал организации и его состав.
2. Классификация основных фондов организации.
3. Планирование амортизационных отчислений организации.
4. Показатели эффективности использования основных фондов.
5. Решение задач.
6. Тестовые задания.

**Контрольные вопросы.**

1. Что собой представляет основной капитал организации?
2. Дайте определение «основных средств» организации.
3. Какие существуют виды оценки основных фондов?
4. В чем отличие нематериальных активов от материальных активов организации?
5. Определите состав нематериальных активов.
6. Назовите источники финансирования основного капитала организации.
7. Как определяется остаточная стоимость основных фондов?
8. Что такое амортизация?
9. Как часто начисляется амортизация?
10. Какие методы используются при начислении амортизации?
11. Как осуществляется планирование амортизационных отчислений?
12. Какие вам известны показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов?

13. От значений каких показателей зависит рост фондоотдачи?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:

(1,2,3,4,5,6,7,8)

### **Тема 9. Управление оборотными активами организации**

Целью практического занятия является изучение состава и структуры оборотного капитала организации, рассмотрение финансовых источников его формирования. Студенты должны уметь рассчитывать норматив оборотных средств организации, управлять ненормируемыми оборотными средствами, рассчитывать показатели эффективности оборотного капитала организации (длительность одного кругооборота оборотных средств, коэффициент отдачи, коэффициент загрузки средств, коэффициент сохранности оборотных средств и рентабельность оборотного капитала).

#### ***Вопросы к теме:***

1. Экономическое содержание оборотного капитала организации.
2. Состав и структура оборотных активов организации.
3. Классификация оборотных средств.
4. Определение потребности в оборотном капитале.
5. Методы нормирования оборотных средств.
6. Модель управления производственными запасами
7. Модель управления незавершенным производством.
8. Модель управления готовой продукцией и расходами будущих периодов.
9. Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами.
10. Источники финансирования оборотных средств.
11. Эффективность использования оборотного капитала.
12. Решение задач.
13. Тестовые задания.

#### **Контрольные вопросы.**

1. Что такое «оборотный капитал» и какова его роль в воспроизводственном процессе?
2. Дайте определение оборотных фондов.
3. В чем отличие оборотных средств от оборотных фондов?
4. Охарактеризуйте стадии кругооборота ресурсов организации.
5. Что понимают под свойством и структурой оборотных средств?
6. Охарактеризуйте классификацию оборотных средств.
7. Какие функции выполняют оборотные средства?
8. Перечислите основные принципы организации оборотных средств.
9. Какое влияние оказывает порядок уплаты НДС на состояние оборотного капитала организации?
10. Что такое «чистый оборотный капитал» организации?
11. Как определить собственные оборотные средства по балансу предприятия?
12. Какие элементы оборотных средств включаются в состав оборотных производственных фондов и фондов обращения?
13. Дайте определение нормы и норматива оборотных средств.
14. Какие методы используют при определении потребности в оборотных средствах?
15. Что представляют собой совокупные и частные нормативы оборотных средств?
16. Как рассчитывают норматив оборотных средств по производственным запасам?
17. Раскройте содержание понятия «незавершенное производство». Как исчисляется потребность в оборотных средствах по этой статье?
18. Как определяется потребность в оборотных средствах по статье «готовая продукция»?
19. Охарактеризуйте методы управления ненормируемыми элементами оборотных средств.

20. Какое влияние оказывает на финансовое состояние организации избыток (недостаток) оборотных средств?
21. Каковы источники формирования собственных оборотных средств?
22. Что относят к источникам, приравненным к собственным?
23. Что включают в себя заемные источники формирования оборотных средств?
24. Что представляют собой привлеченные источники оборотных средств?
25. Дайте определение оборачиваемости оборотных средств.
26. Какие показатели характеризуют эффективность использования оборотного капитала организации?
27. Что вы понимаете под абсолютным и относительным высвобождением оборотных средств?
28. Как определяется сумма высвобожденных оборотных средств, полученных в результате ускорения их оборачиваемости?
29. Какие факторы влияют на эффективное использование оборотного капитала?
30. Укажите пути улучшения использования оборотных средств.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,7,8)*

### **Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование**

Целью занятия является рассмотрение роли, задач и целей финансового планирования в организации; видов и методов финансового планирования, системы финансовых планов (бюджетов).

#### ***Вопросы к теме:***

1. Содержание и цели финансового планирования в организации.
2. Виды финансового планирования. Финансовая стратегия организации.
3. Методы финансового планирования.
4. Система финансовых планов (бюджетов).
5. Тестовые задания.
6. Решение задач.

#### **Контрольные вопросы.**

1. Какова роль финансового планирования?
2. Перечислите основные задачи финансового планирования.
3. В чем заключаются принципиальные различия финансового планирования на предприятиях в условиях командно-административной системы и рыночной?
4. Какие этапы включает в себя процесс финансового планирования?
5. Дайте характеристику принципам финансового планирования.
6. Какие виды финансового планирования вы знаете?
7. В чем сущность финансовой стратегии организации?
8. Что представляют собой центр дохода и центр расходов организации?
9. Какие методы применяются в практике финансового планирования?
10. Какие виды нормативов применяются в финансовом планировании?
11. Что представляет собой баланс доходов и расходов?
12. С какой целью разрабатывается платежный календарь?
13. Что собой представляет кассовый план организации, цель его составления?
14. Что включается в доходную часть плана движения денежных средств организации?
15. Что включает в себя финансовый раздел бизнес-плана?
16. Охарактеризуйте систему бюджетного планирования.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(2,3,5,6,8)*

## **5. Образовательные технологии**

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

При ведении лекционных и практических занятий по данной дисциплине используются как стандартные методы обучения (лекция-презентация, решение практических задач, тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос и т.п.), так и интерактивные методы.

При ведении занятий определенное количество часов отведено интерактивным формам. Лекции при этом проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как дискуссия, проблемная лекция, групповой тренинг, анализ конкретной ситуации, лекция с использованием имитационных упражнений и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы: дебаты, круглый стол, мини-конференция, деловая игра, игровые упражнения и т.п.

К участию в проведении интерактивных практических занятий привлекаются представители российских компаний, государственных и общественных организаций.

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование результатов научно-исследовательской работы студентов.

Применение материалов различных предприятий, опыта российских организаций по использованию современных информационных технологий в управлении предприятием и on-line доступа к ведущим мировым практикам (электронно-образовательные ресурсы библиотеки ДГУ) позволяют сформировать у студента адекватное представление о современном состоянии аналитической деятельности, развитии и решении проблем в данной области.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку студентов к каждому практическому занятию.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент», предусмотренная учебным планом в объеме 12 часов, представляет собой способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процесса преподавателей.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с вопросами для самопроверки;
- 3) изучение рекомендованной литературы
- 4) поиск в Интернете дополнительного материала
- 5) написание рефератов;
- 6) подготовка докладов;
- 7) подготовка презентаций;
- 8) выполнение кейс-заданий;

9) решение задач.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

**Реферат** представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата — от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах, и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

### ***Методические рекомендации по подготовке докладов***

Доклад — это публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определенную тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

**Структура доклада:**

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

***Критерии оценки рефератов/докладов***

При оценке качества представленной студентом работы (реферата/доклада) принимается во внимание следующее:

1. Содержательное наполнение представленной работы (учитывается, насколько содержание соответствует теме).
2. Полнота раскрытия темы работы (учитывается количество описанных фактов, понятий и т. п.).
3. Логика изложения материала (учитывается умение студента логически верно строить план работы).
4. Количество и качество использованных источников литературы.
5. Оригинальность работы (осуществляется проверка на наличие заимствований).
6. Защита студентом представленной работы.

***Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Финансовый менеджмент», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.***

**ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ  
ПО ТЕМАМ ДИСЦИПЛИНЫ**

***Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе РФ***

1. Значение финансов организаций в финансовой системе государства.
2. Финансовые отношения в деятельности организации.

3. Формирование и использование в корпорациях различных денежных фондов.
4. Финансовый механизм организации.
5. Финансовая политика организации.
6. Государственное регулирование финансов организации.
7. Поведение организаций на финансовом рынке.

*Тема 2. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента*

1. Основные концепции финансового менеджмента.
2. Различные точки зрения на сущность и функции финансового менеджмента.
3. Управление денежными потоками организации.
4. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
5. Специфические особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности.
6. Направления и формы инвестирования средств предприятия (организации).

*Тема 3. Управление финансовыми рисками организации*

1. Финансовые риски в деятельности организации.
2. Состав финансовых рисков.
3. Методы оценки финансовых рисков организации.
4. Способы снижения финансовых рисков.
5. Антикризисное управление несостоятельности организации.

*Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации*

1. Финансовые ресурсы организации.
2. Роль финансовых служб корпораций в формировании финансовых ресурсов.
3. Источники формирования финансовых ресурсов организации.
4. Собственный капитал организации.
5. Заемный капитал организации.
6. Проблемы формирования финансовых ресурсов в компании.

*Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага*

1. Основные показатели финансового менеджмента.
2. Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала
3. Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию

*Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага*

1. Значение прибыли в корпорации.
2. Показатели рентабельности компании.
3. Распределение прибыли организации в условиях современной системы налогообложения.
4. Использование чистой прибыли организации.
5. Планирование прибыли в организации.
6. Классификация затрат предприятия.
7. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

*Тема 7. Дивидендная политика организации*

1. Дивидендная политика и политика развития производства компании.
2. Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп.
3. Виды дивидендной политики акционерного общества.

*Тема 8. Управление внеоборотными активами организации*

1. Стоимостная оценка основных фондов организации.
2. Нематериальные активы организации.
3. Пути повышения эффективности использования основных средств предприятия.
4. Роль амортизационных отчислений как основного источника воспроизводства основных фондов.
5. Инвестиционная деятельность организации.

*Тема 9. Управление оборотными активами организации*

1. Оборотный капитал организации.
2. Определение потребности в оборотном капитале организации.
3. Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами организации.
4. Источники финансирования оборотных средств организации.
5. Устойчивые пассивы, их состав, планирование.
6. Пути повышения эффективности использования оборотного капитала организации.

*Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование*

1. Генезис финансового планирования в России.
2. Методы финансового планирования.
3. Организация финансового планирования на предприятии.
4. Финансовое бюджетирование в организации.

## **ПРИМЕРЫ КЕЙС-ЗАДАНИЙ И ЗАДАЧ ПО ТЕМАМ ДИСЦИПЛИНЫ**

*Тема 3. Управление финансовыми рисками организации*

**Кейс-задание 1.**

При вложении капитала предприятия прибыль 20 тыс. руб. была получена в 4 случаях, прибыль 25 тыс. руб. – в 2 случаях, прибыль 15 тыс. руб. – в 4 случаях наблюдения.

Вопрос 1. При оценке вероятности возникновения финансовых рисков статистическим методом рассчитывается:

- 1) среднее квадратическое отклонение
- 2) коэффициент финансовой зависимости
- 3) среднее ожидаемое значение результата
- 4) коэффициент риска

Вопрос 2. Математическое ожидание какого-либо события равно

- 1) отношению абсолютной величины этого события к вероятности его наступления
- 2) абсолютной величине этого события, умноженной на вероятность его наступления

- 3) отношению вероятности наступления этого события к его абсолютной величине
- 4) отношению среднего квадратического отклонения к средней арифметической

Вопрос 3. Величина средней прибыли составит

- 1) 20 тыс. руб.
- 2) 18 тыс. руб.
- 3) 19 тыс. руб.
- 4) 21 тыс. руб.
- 5) 22 тыс. руб.
- 6) 17 тыс. руб.

### Задача 1.

Рассчитать вероятность получения прибыли организацией 200 тыс. руб., если она была получена в 6 случаях из 20 случаев наблюдения.

## Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации

### Кейс-задание 1.

В таблице приведены значения финансовых показателей организации на плановый период.

Показатели	Значение показателя
Чистая прибыль организации (тыс. руб.)	600
Расходы по выплате процентов за кредит (тыс. руб.)	50
Цена капитала организации (тыс. руб.)	0,25
Собственный капитал организации (тыс. руб.)	4000

Вопрос 1. Цена фирмы в плановом периоде составит \_\_\_ тыс. руб.

Вопрос 2. Цена фирмы будет тем выше, чем

- 1) ниже значения чистой прибыли
- 2) выше значения чистой прибыли
- 3) ниже цена капитала фирмы
- 4) выше цена капитала фирмы
- 5) ниже рентабельность собственного капитала фирмы

Вопрос 3. Рентабельность собственного капитала составит \_\_\_ %

### Задача 1.

Рассчитать показатели структуры капитала организации:

1. Собственный капитал – 2236 тыс. руб.
  2. Заёмный капитал – 1996 тыс. руб.
  3. Чистая прибыль – 764 тыс. руб.
  4. Налог на прибыль – 690 тыс. руб.
- Расходы по выплате процентов за кредит – 38 тыс. руб.

## Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага

### Кейс-задание 1.

За отчетный период выручка от реализации продукции организации составила 1900 тыс. руб., стоимость материальных ресурсов – 600 тыс. руб., НДС -100 тыс. руб., расходы по оплате труда – 200 тыс. руб., амортизация – 30 тыс. руб., отчисления в социальные внебюджетные фонды – 60 тыс. руб., сумма других налогов – 150 тыс. руб. (в том числе налог на прибыль – 100 тыс. руб.), собственный капитал организации – 2800 тыс. руб., заёмный капитал организации – 640 тыс. руб.

Вопрос 1. Нетто-результат эксплуатации инвестиций включает

- 1) проценты за кредит, амортизацию и сумму налога на прибыль
- 2) чистую прибыль, амортизацию и проценты за кредит
- 3) чистую прибыль, и амортизацию и сумму налога на прибыль
- 4) чистую прибыль, проценты за кредит и сумму налога на прибыль

Вопрос 2. Рассчитать нетто-результат эксплуатации инвестиций

- 1) 860
- 2) 830
- 3) 800
- 4) 900

Вопрос 3. Экономическая рентабельность активов организации составит \_\_\_\_ %

**Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага**

**Кейс-задание 1.**

В таблице представлены расчетные данные организации:

Показатели	Значение показателя
Фактическая сумма переменных затрат в отчётном периоде (тыс. руб.)	600
Фактический объём выпуска продукции в отчётном периоде (штук)	800
Плановый объём выпуска продукции (штук)	1000

Вопрос 1. Переменные затраты – это

- 1) затраты, которые изменяются пропорционально объёму производственной деятельности
- 2) затраты, которые могут быть прямо и непосредственно включены в себестоимость продукции
- 3) затраты, которые при исчислении налогооблагаемой прибыли принимаются в пределах установленных норм
- 4) затраты, которые не зависят от объёма производства

Вопрос 2. К переменным затратам относятся:

- 1) стоимость энергии, потребляемой на производственные цели
- 2) заработная плата управленческого персонала
- 3) арендная плата
- 4) затраты на сырьё и материалы
- 5) сумма амортизации

Вопрос 3

В плановом периоде сумма переменных затрат организации составит \_\_\_\_ тыс. руб.

**Кейс-задание 2.**

В таблице отражены показатели деятельности компании:

Показатели	Значение показателя
Постоянные затраты (тыс. руб.)	800
Переменные затраты (тыс. руб.)	3600
Объём производства (штук)	4000
Цена единицы продукции (тыс. руб.)	1,5

Вопрос 1. Порог рентабельности – это:

- 1) такая выручка от реализации продукции, при которой организация получает максимальную прибыль
- 2) такая выручка от реализации продукции, при которой организация получает минимальную прибыль
- 3) такая выручка от реализации, при которой предприятие несёт убытки
- 4) такая выручка от реализации, при которой организация уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли

Вопрос 2. Порог рентабельности составит \_\_\_\_ тыс. руб.

Вопрос 3. Запас финансовой прочности в стоимостном выражении составляет

- 1) 3000 тыс. руб.
- 2) 4000 тыс. руб.
- 3) 2000 тыс. руб.
- 4) 1800 тыс. руб.
- 5) 2400 тыс. руб.

### Задача 1.

Рассчитать прибыль на планируемый период по следующим данным:

1. Выручка от реализации продукции за отчётный период – 2000 тыс. руб.
2. Объём выпуска продукции – 4000 штук
3. Себестоимость единицы продукции – 420 руб., в т.ч. переменные затраты – 320 руб.
4. В планируемом периоде предусмотрено увеличение объёма производства на 50%, рост постоянных затрат на 10%.

### Тема 8. Управление внеоборотными активами организации

#### Кейс-задание 1.

Показатели деятельности компании приведены в таблице:

Показатели	Значение показателя (тыс. руб.)
Выручка от реализации продукции	2400
Себестоимость продукции	1600
Средняя стоимость основных фондов	2000

Вопрос 1. Фондоёмкость основных фондов показывает:

- 1) долю прибыли от реализации продукции в среднегодовой стоимости основных фондов
- 2) долю выручки от реализации продукции в среднегодовой стоимости основных фондов
- 3) затраты основных фондов, авансированных на один рубль выручки от реализации продукции
- 4) затраты основных фондов, авансированных на один рубль прибыли от реализации продукции

Вопрос 2. Фондоотдача основных фондов составляет

- 1) 1,2 руб.
- 2) 0,83 руб.
- 3) 1,3 руб.
- 4) 1,08 руб.
- 5) 0,92 руб.

Вопрос 3. Рентабельность основных фондов составит \_\_\_\_ %

#### Задача 1.

Малое предприятие приобрело оборудование стоимостью 200 тыс. рублей. Норма амортизации 10%. Определить сумму амортизационных отчислений за каждый год эксплуатации, если предприятие имеет право на ускоренную амортизацию по коэффициенту 1,5.

### Тема 9. Управление оборотными активами организации

#### Задача 1.

Определить норматив оборотных средств по сырью и материалам:

Сырьё и материалы	Расход по смете производства на квартал (руб.)	Норма запаса в днях
А	500 000	20
Б	400 000	10
В	600 000	15

#### Задача 2.

Рассчитать показатели эффективности использования оборотных средств организации:

1. Выручка от реализации продукции за квартал – 420 тыс. руб.

2. Себестоимость продукции за квартал – 280 тыс. руб.  
Средние остатки оборотных средств за квартал – 110 тыс. руб.

*Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование*

**Задача 1.**

На основании следующих данных составить баланс доходов и расходов организации:

1. Выручка от реализации продукции - 1660 тыс. руб.  
в том числе НДС – 260 тыс. руб.
2. Расходы по внереализационным операциям – 78 тыс. руб.
3. Затраты на ремонт основных фондов – 57 тыс. руб.
4. Долгосрочные финансовые вложения – 110 тыс. руб.
5. Доходы от внереализационных операций – 77 тыс. руб.
6. Погашение долгосрочных ссуд – 30 тыс. руб.
7. Прибыль от реализации основных фондов – 83 тыс. руб.
8. Доходы от участия в деятельности других организаций – 62 тыс. руб.
9. Средства ремонтного фонда – 146 тыс. руб.
10. Уплата процентов по долгосрочным ссудам – 40 тыс. руб.
11. Затраты на реализованную продукцию по полной плановой себестоимости – 1200 тыс. руб., в том числе амортизационные отчисления – 200 тыс. руб.
12. Выплаты из фонда потребления – 55 тыс. руб.
13. Затраты на проведение НИОКР – 68 тыс. руб.
14. Прибыль от инвестиционной деятельности – 64 тыс. руб.
15. Платежи в бюджет – 600 тыс. руб.
16. Выплаты дивидендов – 100 тыс. руб.
17. Получение новых кредитов – 180 тыс. руб.
18. Капитальные вложения непромышленного назначения – 92 тыс. руб.
19. Операционные расходы – 124 тыс. руб.
20. Арендная плата – 36 тыс. руб.
21. Средства целевого финансирования – 120 тыс. руб.
22. Излишек оборотных средств на начало планируемого года – 58 тыс. руб.

**7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

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

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования приведен в описании образовательной программы.

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах де-	Знает: основы экономических знаний в различных сферах деятельности Умеет: использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности Владеет: способностью использовать основы экономических знаний в различных сфе-	Устный опрос, тестирование, рефераты, доклад, круглый

	тельности	рах деятельности	стол, мини-конференция
ОПК-5	<p>владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>Знает: источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий; основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации; назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации; основные методы и инструменты управления финансовой деятельностью организации; способы анализа информации, постановки цели и выбора путей ее достижения, методы анализа затрат организации</p> <p>Умеет: обобщать и анализировать информацию, ставить цель и определять пути ее достижения, применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели, анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения; калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета; использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации</p> <p>Владеет: навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных задач; методами анализа финансовой отчетности организации; современными методиками расчета и анализа плановых показателей финансовой деятельности организации, навыками составления финансовой отчетности и осознания влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации</p>	<p>Экспресс-опрос, решение задач, тестирование, контрольная работа, мини-конференция</p>
ПК-4	<p>умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом</p>	<p>Знает: теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике, методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала организации</p>	<p>Устный опрос, тестирование, рефераты, доклад, круглый стол, мини-конференция</p>

	лом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<p>Умеет: производить оценку активов организации, анализировать финансовые и инвестиционные риски; проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные тенденции в ее изменении; осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов, дивидендной политики; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Владеет: базовыми концепциями оценки финансовых и реальных активов; методами анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности; методами анализа капитала предприятия и осуществления дивидендной политики; методами планирования, анализа и реализации инвестиционных проектов, навыками принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

## 7.2. Типовые контрольные задания

### *Примерные тестовые задания*

1. Финансовый менеджмент – это:

- а) составная часть хозяйственного механизма, совокупность финансовых стимулов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов и отношений
- б) наука управления финансами предприятия, направленная на достижение его стратегических и тактических целей
- в) денежные отношения, связанные с формированием и распределением финансовых ресурсов организации
- г) экономические отношения организации, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, не выраженные в денежной форме

2. Финансовые рычаги – это:

- а) финансовый учёт, финансовый анализ, финансовое планирование, финансовое регулирование, финансовый контроль
- б) инструкции, нормативы, нормы, методические указания, тарифные ставки
- в) набор финансовых показателей, через которые управляющая система может оказывать влияние на хозяйственную деятельность предприятия
- г) инвестирование, налогообложение, кредитование, страхование

3. Функции финансового управления включают:

- а) прогнозирование, регулирование, контроль
- б) сбор информации для управления, её анализ, принятие решения
- в) сбор информации для управления, её анализ, планирование
- г) финансирование, прогнозирование, контроль

4. Установите соответствие понятий.

1. Опасность потери денежных средств организации вследствие превышения процентов по привлекаемым источникам над процентами по размещаемым средствам
2. Опасность потери денежных средств организации в результате невозврата суммы кредита и процентов по нему
3. Опасность потери денежных средств организации вследствие изменения курсов валют
4. Риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия
  - А. Процентный риск
  - Б. Валютный риск
  - В. Риск упущенной финансовой выгоды
  - Г. Кредитный риск
5. Хеджирование – это:
  - а) система заключения контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов
  - б) привлечение к решению общих проблем в качестве партнёров другие предприятия и физические лица, заинтересованных в успехе общего дела
  - в) процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, не связанных непосредственно между собой
  - г) установление предельных сумм расходов, продажи, кредита, инвестиций, денежных средств
6. Собственный капитал организации – это:
  - а) капитал, вложенный (инвестированный) в различные фирмы с целью получения прибыли и прав на управление фирмой
  - б) совокупность средств, принадлежащих хозяевам предприятия на правах собственности, участвующая в процессе производства и приносящая прибыль в любой форме
  - в) совокупность средств организации, задействованных организацией в оборот и приносящая доходы от этого оборота
  - г) капитал, вложенный (инвестированный) в различные фирмы с целью получения дохода
7. Издержками на обслуживание заемного капитала организации являются:
  - а) прибыль организации
  - б) дивиденды по акциям
  - в) проценты за пользование кредитом
  - г) затраты на производство продукции
8. Брутто-результат эксплуатации инвестиций представляет собой:
  - а) прибыль до уплаты налога на прибыль и финансовых издержек по заёмным средствам
  - б) прибыль до вычета амортизационных отчислений, финансовых издержек по заёмным средствам и налога на прибыль
  - в) вычет из стоимости произведённой продукции прибыли и суммы налога на прибыль
  - г) вычет из стоимости произведённой продукции себестоимости продукции
9. Коммерческая маржа показывает:
  - а) какой результат эксплуатации дают каждые 100 рублей оборота
  - б) сколько рублей оборота снимается с каждого рубля актива
  - в) какой результат эксплуатации дают каждые 100 рублей актива
  - г) сколько рублей актива снимается с каждого рубля оборота
10. Эффект финансового рычага – это:
  - а) приращение к чистой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

- б) приращение к рентабельности собственных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
- в) приращение к рентабельности активов благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
- г) приращение к выручке от реализации благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

11. Дифференциал – это:

- а) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой банковского процента
- б) разница между рентабельностью продаж и средней расчетной ставкой банковского процента
- в) разница между экономической рентабельностью активов и заемными средствами
- г) разница между экономической рентабельностью активов и собственными средствами

12. Коэффициент маржинальной прибыли представляет собой:

- а) разницу между выручкой от реализации продукции и маржинальной прибылью
- б) отношение маржинальной прибыли к выручке от реализации продукции
- в) отношение выручки от реализации продукции к маржинальной прибыли
- г) отношение маржинальной прибыли к себестоимости продукции

13. Показатель СВОР позволяет определить:

- а) на сколько процентов возрастёт прибыль от реализации продукции при 1% росте выручки
- б) на сколько процентов возрастёт себестоимость продукции при 1% росте выручки
- в) на сколько процентов возрастёт прибыль при 1% росте себестоимости продукции
- г) на сколько процентов возрастёт выручка от реализации продукции при 1% росте прибыли

14. Чтобы определить на сколько процентов возрастет прибыль при 1% росте выручки, надо:

- а) процентное изменение прибыли умножить на процентное изменение выручки
- б) показатель СВОР поделить на процентное изменение выручки
- в) процентное изменение выручки умножить на показатель СВОР
- г) процентное изменение выручки поделить на показатель СВОР

15. Коэффициент загрузки средств в обороте определяется путем:

- а) деления выручки от реализации на средний остаток оборотных средств
- б) деления среднего остатка оборотных средств на выручку от реализации продукции
- в) деления среднего остатка оборотных средств на однодневную сумму выручки
- г) деления однодневной суммы выручки на средний остаток оборотных средств

### *Примерные задачи по дисциплине «Финансовый менеджмент»*

#### Задача 1

Рассчитать показатели структуры капитала организации:

1. Собственный капитал – 2236 тыс. руб.
2. Заёмный капитал – 1996 тыс. руб.
3. Чистая прибыль – 764 тыс. руб.
4. Налог на прибыль – 690 тыс. руб.
5. Расходы по выплате процентов за кредит – 38 тыс. руб.

#### Задача 2

Рассчитать цену фирмы и рентабельность собственного капитала по следующим данным:

1. Чистая прибыль – 414 тыс. руб.
2. Расходы по уплате процентов за пользование кредитом – 46 тыс. руб.
3. Цена капитала – 0,26 руб.
4. Собственный капитал фирмы – 2700 тыс. руб.

Задача 3

Используя статистический метод оценки степени риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала:

в мероприятие А

прибыль 220 тыс. руб. была получена в 4 случаях,  
прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях,  
прибыль 200 тыс. руб. – в 5 случаях наблюдения.

в мероприятие Б

прибыль 240 тыс. руб. была получена в 3 случаях,  
прибыль 160 тыс. руб. – в 7 случаях,  
прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях наблюдения.

Задача 4

Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска.

Известно, что при первом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей.

Задача 5

Рассчитать базовые показатели финансового менеджмента:

1. Выручка от реализации продукции – 1200 тыс. руб.
2. Стоимость материальных ресурсов – 400 тыс. руб.
3. НДС -120 тыс. руб.
4. Расходы по оплате труда – 100 тыс. руб.
5. Амортизация – 30 тыс. руб.
6. Единый социальный налог – 26 тыс. руб.
7. Сумма других налогов – 80 тыс. руб.,  
в том числе налог на прибыль – 50 тыс. руб.
8. Собственный капитал организации – 2000 тыс. руб.
9. Заёмный капитал организации – 800 тыс. руб.

Задача 6

Рассчитать экономическую рентабельность активов организации и ее элементы (коммерческую маржу и коэффициент трансформации):

1. Выручка от реализации продукции – 1400 тыс. руб.
2. Чистая прибыль организации – 600 тыс. руб.
3. Расходы по уплате процентов за пользование кредитом – 60 тыс. руб.
4. Сумма налога на прибыль – 170 тыс. руб.
5. Основной капитал организации – 700 тыс. руб.
6. Оборотный капитал организации – 1300 тыс. руб.

Задача 7

Рассчитать эффект финансового рычага и его составляющие:

1. Собственные средства организации – 1600 тыс. руб.
2. Заёмные средства организации – 1000 тыс. руб.
3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – 500 тыс. руб.
4. Фактические финансовые издержки по всем кредитам за анализируемый период – 150 тыс. руб.

Задача 8

Определить изменение чистой прибыли на каждую обыкновенную акцию по следующим

данным:

1. Чистая прибыль базисного периода – 500 тыс. руб.
2. Расходы по выплате процентов за кредит в базисном периоде – 160 тыс. руб.
3. Сумма налога на прибыль в базисном периоде – 120 тыс. руб.
4. НРЭИ отчетного периода – 936 тыс. руб.

#### Задача 9

Произвести дифференциацию расходов на электроэнергию методом максимальной и минимальной точки:

Месяц	Объём производства, тыс. штук	Расходы на электроэнергию, тыс. руб.
Январь	11,0	650
Февраль	10,0	600
Март	10,0	600
Апрель	9,0	550
Май	9,5	580
Июнь	8,5	520
Июль	8,5	520
Август	9,0	550
Сентябрь	8,0	500
Октябрь	9,5	580
Ноябрь	10,5	620
Декабрь	12,0	700

#### Задача 10

Определить, как изменится прибыль в планируемом году с помощью показателя силы воздействия операционного рычага (СВОР) по следующим данным:

Выручка от реализации за отчётный год – 800 тыс. руб.

Себестоимость продукции – 560 тыс. руб., в т.ч. переменные затраты – 480 тыс. руб.

В планируемом году выручка от реализации продукции увеличивается на 20% за счёт роста объёма производства.

#### *Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (зачету)*

1. Сущность финансов организаций и их место в финансовой системе государства.
2. Формирование и использование на предприятиях различных денежных фондов.
3. Функции финансов организаций и финансовые категории.
4. Принципы организации финансов предприятий.
5. Государственное регулирование финансов организаций.
6. Сущность и содержание финансового менеджмента.
7. Основные концепции финансового менеджмента.
8. Функции финансового менеджмента.
9. Принципы организации финансового менеджмента.
10. Финансовый механизм организации.
11. Финансовые отношения организации.
12. Цели и задачи финансового менеджмента.
13. Сущность предпринимательского риска и его состав. Чистые и спекулятивные риски.
14. Состав финансовых рисков.
15. Классификация финансовых рисков по уровню финансовых потерь.
16. Методы оценки риска.
17. Показатели оценки вероятности возникновения рисков статистическим методом.
18. Средства разрешения рисков.

19. Принципы, из которых следует исходить финансовому менеджеру (инвестору) при выборе средства размещения финансового риска.
20. Способы, используемые для снижения степени риска.
21. Формирование и использование финансовых ресурсов на предприятии, их отличие от денежных средств.
22. Собственные и привлеченные финансовые ресурсы организации.
23. Собственный капитал организации, его инвестированная и накопленная части.
24. Составляющие (элементы) собственного капитала организации.
25. Заёмный капитал организации.
26. Показатели структуры капитала (коэффициенты платежеспособности).
27. Цена капитала предприятия, цена фирмы, рентабельность собственного капитала.
28. Базовые показатели финансового менеджмента.
29. Элементы экономической рентабельности (ЭР) активов предприятия: коммерческая маржа (КМ) и коэффициент трансформации (КТ).
30. Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала. Эффект финансового рычага (первая концепция).
31. Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию. Эффект финансового рычага (вторая концепция).
32. Классификация затрат предприятия. Поведение переменных и постоянных издержек при изменениях объема производства (сбыта) в релевантном периоде.
33. Основные методы дифференциации издержек предприятия.
34. Операционный анализ предприятия и его элементы.
35. Действие операционного (производственного) рычага. Максимизация темпов роста прибыли.
36. Порог рентабельности. Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли рослее прохождения порога рентабельности.
37. Запас финансовой прочности предприятия.
38. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
39. Основной капитал организации и его состав.
40. Основные средства и основные фонды организации. Виды оценки основных фондов.
41. Источники финансирования основного капитала организации.
42. Амортизация основных фондов и нематериальных активов организации, её роль в воспроизводственном процессе.
43. Методы исчисления амортизации основных фондов. Планирование амортизации.
44. Показатели эффективности использования основных фондов. Взаимосвязь фондоотдачи с производительностью труда и фондовооружённостью.
45. Кругооборот ресурсов организации и сущность оборотного капитала. Функции оборотных средств.
46. Состав и структура оборотных активов организации.
47. Классификация оборотных средств организации. Чистый оборотный капитал.
48. Определение потребности в собственных оборотных средствах организации.
49. Методы нормирования оборотных средств.
50. Методика расчета норматива оборотных средств по производственным запасам организации.
51. Расчет нормативов оборотных средств по незавершенному производству, расходам будущих периодов и готовой продукции на складе организации.
52. Управление ненормируемыми оборотными средствами организации.
53. Источники финансирования оборотных средств организации.
54. Эффективность использования оборотного капитала организации.
55. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.

### 7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях - 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- решение задач - 30 баллов.

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

*а) основная литература:*

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html> (04.06.2018).
2. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 247 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529.html> (08.04.2018).
3. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / под ред.: Н.И.Берзона и Т.В.Тепловой; Нац. исслед. ун-т "Высшая школа экономики". - М.: Кнорус, 2015. - 653 с. - (Бакалавриат). - ISBN 978-5-406-04113-0: 599-00. (135 экз.)

*б) дополнительная литература:*

4. Арутюнова, Д.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: теория и практика: учебное пособие /Арутюнова Д.В., Ланкина М.Ю.; Южный федеральный университет. – Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2016. – 116 с. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35371307> (18.05.2018).
5. Винникова И.С., Кузнецова Е.А. Финансовый менеджмент современной организации [Электронный ресурс]: Учебное пособие. Н.Новгород: Мининский университет, 2018. – 150 с. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23169716> (16.05.2018).
6. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.В. Иванов, В.В. Баранов. — Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 502 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493.html> (26.05.2018).
7. Кухаренко О.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.Г. Кухаренко. — Электрон. текстовые данные. — М.: Научный консультант, 2016. — 140 с. — 978-5-9908932-7-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75124.html> (26.05.2018).
8. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html> (04.05.2018).
9. Пирогова Т.Э., Костина О.И., Губернаторова Н.Н. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие (в схемах и таблицах) – Калуга: Издательство «Эйдос», 2015 г. – 164 с. - (Бакалавриат). - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23169716> (16.05.2018).

10. Финансовая система государства [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Н.Ю. Нсакова [и др.]. - Электрон. текстовые данные. - Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. - 84 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68310.html> (14.05.2018).
11. Финансовый менеджмент. Формирование и использование финансовых ресурсов [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов, бакалавров и магистров экономических специальностей / О.В. Коробова [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 81 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64613.html> (12.05.2018).

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

1. Налоговый кодекс РФ. СПС «Консультант Плюс»: Законодательство: Версия Проф. [Электронный ресурс]. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (дата обращения: 22.05.2018).
2. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 23.05.2018).
3. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 11.05.2018).
4. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/> (дата обращения 25.05.2018).
5. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 23.05.2018).
6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 03.06.2018).
7. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 03.06.2018).
8. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. - URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 25.05.2018).
9. Ресурсы интеллектуальной информации [Электронный ресурс]. - URL: <http://www.rinti.ru/> (дата обращения 03.06.2018).
10. Образовательный блог по дисциплине «Финансовый менеджмент». [Электронный ресурс]. - URL: <https://finmen7744.blogspot.ru/>. (дата обращения 20.05.2018).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде докладов, тестов и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны, прежде всего, изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой, использовать ре-

сурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Необходимо обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной - начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Для изучения курса студентам необходимо использовать лекционный материал, учебники и учебные пособия из списка литературы, статьи из периодических изданий, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

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

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы. Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ, а также учебные материалы, размещенные на образовательном блоге Рябичевой О.И. «Финансовый менеджмент» <https://finmen7744.blogspot.ru/>. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

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

Лекционный зал на 50-60 человек, стандартная учебная аудитория для группы на 20-25 чел., мультимедиапроектор, ноутбук.