

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Иркутский государственный университет путей сообщения»
(ФГБОУ ВО ИРГУПС)

УТВЕРЖДЕНА
приказом ректора
от «08» мая 2020 г. № 266-1

Б1.Б.12 Финансовый менеджмент рабочая программа дисциплины

Направление подготовки – 38.03.02 Менеджмент
Профиль подготовки – Логистика и управления цепями поставок
Программа подготовки – прикладной бакалавриат
Квалификация выпускника – бакалавр
Форма обучения – очная
Нормативный срок обучения – 4 года
Кафедра-разработчик программы – Финансы и бухгалтерский учет

Общая трудоемкость в з.е. – 4
Часов по учебному плану – 144

Формы промежуточной аттестации в семестрах:
экзамен 5 семестр, курсовая работа 5 семестр

Распределение часов дисциплины по семестрам

| Семестр | 5 | Итого |
|--|-------------|--------------------|
| Число недель в семестре | 17 | |
| Вид занятий | Часов по УП | Часов по УП |
| Аудиторная контактная работа по видам учебных занятий | 54 | 54 |
| – лекции | 18 | 18 |
| – лабораторные | - | - |
| – практические (семинарские) | 36 | 36 |
| Самостоятельная работа | 54 | 54 |
| Экзамен | 36 | 36 |
| Итого | 144 | 144 |

ИРКУТСК

Электронный документ выгружен из ЕИС ФГБОУ ВО ИРГУПС и соответствует оригиналу

Подписант ФГБОУ ВО ИРГУПС Трофимов Ю.А.

00a73c5b7b623a969ccad43a81ab346d50 с 08.12.2022 14:32 по 02.03.2024 14:32 GMT+03:00

Подпись соответствует файлу документа



Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденным Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.01.2016 г. № 7, и на основании учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Логистика и управления цепями поставок», утвержденного Учёным советом ИРГУПС от 30.04.2020 г. протокол № 10.

Программу составил:
к.э.н., доцент, доцент Е.А. Самсонов

Рабочая программа дисциплины обсуждена и рекомендована к применению в образовательном процессе для обучения обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика на заседании кафедры «Финансы и бухгалтерский учет».
Протокол от «30» апреля 2020 г. № 8.

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент

С.А. Халетская

СОГЛАСОВАНО
Кафедра «Менеджмент».
протокол от «16» марта 2020 г. №9.

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент

О.А. Фрейдман

| 1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ | |
|--|---|
| 1.1 Цель дисциплины | |
| 1 | изучить процессы разработки оптимальных управленческих решений в рамках системы управления финансами организации. |
| 1.2 Задачи дисциплины | |
| 1 | усвоение теоретических основ финансового менеджмента; |
| 2 | формирование знаний об особенностях развития финансового менеджмента; |
| 3 | формирование представления о стратегии и тактики финансового управления в современных условиях; |
| 4 | овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений. |
| 1.3 Цель воспитания и задачи воспитательной работы в рамках дисциплины | |
| Профессионально-трудовое воспитание обучающихся | |
| Цель профессионально-трудового воспитания – формирование у обучающихся осознанной профессиональной ориентации, понимания общественного смысла труда и значимости его для себя лично, ответственного, сознательного и творческого отношения к будущей деятельности, профессиональной этики, способности предвидеть изменения, которые могут возникнуть в профессиональной деятельности, и умению работать в изменённых, вновь созданных условиях труда. | |
| Цель достигается по мере решения в единстве следующих задач: | |
| – формирование сознательного отношения к выбранной профессии; | |
| – воспитание чести, гордости, любви к профессии, сознательного отношения к профессиональному долгу, понимаемому как личная ответственность и обязанность; | |
| – формирование психологи профессионала; | |
| – формирование профессиональной культуры, этики профессионального общения; | |
| – формирование социальной компетентности и другие задачи, связанные с имиджем профессии и авторитетом транспортной отрасли | |

| 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП | |
|--|--|
| 2.1 Требования к предварительной подготовке обучающегося | |
| | Дисциплина «Финансовый менеджмент» базируется на знаниях и освоенных компетенциях в процессе изучения следующих дисциплин: |
| 1 | Б1.Б.18 Учет и анализ |
| 2 | Б1.Б.18.01 Финансовый учет |
| 3 | Б1.Б.18.02 Управленческий учет |
| 4 | Б1.Б.18.03 Финансовый анализ |
| 2.2 Дисциплины и практики, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее | |
| 1 | Б2.В.03(П) Производственная - по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности |
| 2 | Б3.Б.01 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты |

| 3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ | |
|--|---|
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем | |
| Минимальный уровень освоения компетенции | |
| Знать | состав и содержание бухгалтерской и финансовой отчетности |
| Уметь | рассчитывать основные абсолютные и относительные показатели эффективности управления финансовыми отношениями компании |
| Владеть | навыками «чтения» финансовой отчетности, анализа финансовой инфраструктуры |
| Базовый уровень освоения компетенции | |
| Знать | систему показателей, рассчитываемых на основе финансовой отчетности, и характеризующих финансовое состояние компании |
| Уметь | анализировать, интерпретировать и экстраполировать данные финансовой отчетности для оценки финансового состояния компании |
| Владеть | навыками построения финансовых планов |

| Высокий уровень освоения компетенции | |
|---|---|
| Знать | модели и методы принятия управленческих решений по данным финансовой отчетности |
| Уметь | составлять финансовый прогноз на основе ретроспективных данных отчетности; применять актуальные методики финансового управления для сохранения положительных тенденций и достижения целевых значений прогнозируемых показателей |
| Владеть | основными моделями финансового менеджмента, современным инструментарием реализации функций управления финансами |

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

| Знать | |
|----------------|--|
| 1 | систему принципов, моделей и методов формирования управленческих решений финансового характера на основе интерпретации данных финансового анализа |
| 2 | базовые концепции финансового менеджмента |
| 3 | систему показателей, характеризующих эффективность финансовых проектов различного рода |
| Уметь | |
| 1 | интерпретировать финансовые данные для выработки управленческих решений |
| 2 | оценивать влияние элементов оборотного капитала на денежный поток и стоимость активов организации |
| 3 | оценивать и формировать денежные потоки организации в финансовом учете и отчетности |
| Владеть | |
| 1 | владеть современным инструментарием финансового менеджмента, анализировать текущую ситуацию в компании и адаптировать существующие методики финансового управления к конкретным условиям финансово- хозяйственной деятельности |
| 2 | навыками финансовой оптимизации в оборотный капитал, общую методику управления оборотным капиталом и финансовым циклом организации |
| 3 | навыками планирования и интерпретации расчетных и учетных значений показателей эффективности финансового управления организации |

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

| Код занятия | Наименование разделов и тем /вид занятия/ | Семестр | Часы | Код компетенции | Учебная литература, ресурсы сети «Интернет» |
|-------------|---|---------|------|-----------------|---|
| 1.0 | Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент | | | | |
| 1.1 | Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег /Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.3Л2.2 |
| 1.2 | Оценка временной стоимости денежных средств. Основы оценки активов в принятии управленческих решений /Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.2, Л1.3Л2.1 |
| 1.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2. Л2.2 |
| 1.4 | Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.3, Л2.1, Л2.3 |
| 1.5 | Источники информации финансового управления/Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л2.3 |
| 1.6 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л2.3 |

| | | | | | |
|------------|---|---|---|-------|------------------------------------|
| | изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления»/Ср/ | | | | |
| 2.0 | Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа | | | | |
| 2.1 | Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.2, Л2.2 |
| 2.2 | Риск и доходность: основные понятия и методы анализа /Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л2.3 |
| 2.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.2, Л2.2 |
| 3.0 | Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия | | | | |
| 3.1 | Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.1, Л2.1 |
| 3.2 | Финансовый анализ, как инструмент финансового управления/Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л2.2 |
| 3.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2 |
| 4.0 | Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия | | | | |
| 4.1 | Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.3, Л2.2 |
| 4.2 | Чистый оборотный капитал, финансовый цикл /Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2 |
| 4.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2 |
| 4.4 | Оптимизация материальных запасов, модель EOQ/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.3, Л2.2 |
| 4.5 | Управление материальных запасов /Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.3, Л2.2 |
| 4.6 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Оптимизация материальных запасов, модель EOQ»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3 |
| 5.0 | Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия | | | | |
| 5.1 | Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |

| | | | | | |
|------------|---|---|----|-------|------------------------------------|
| 5.2 | Управление источниками финансирования капитала организации/Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |
| 5.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |
| 5.4 | Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала/Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |
| 5.5 | Управление капиталом организации /Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | |
| 5.4 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3 |
| 6.0 | Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии | | | | |
| 6.1 | Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете /Лек/ | 5 | 2 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3 |
| 6.2 | Финансовое планирование на предприятии/Пр/ | 5 | 4 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |
| 6.3 | Подготовка к практическим занятиям и проработка лекционного материала и изучение теоретического материала, выносимого на самостоятельную работу по теме «Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете»/Ср/ | 5 | 6 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2 |
| 7.0 | Форма промежуточной аттестации - экзамен | 5 | 36 | ОПК-5 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3 |

5 ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации оформляется в виде приложения № 1 к рабочей программе дисциплины и размещается в электронной информационно-образовательной среде Университета, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

6 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

6.1.1 Основная литература

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год издания | Кол-во экз. в библиотеке/ 100% онлайн |
|--|---------------------|----------|---------------------------|---------------------------------------|
|--|---------------------|----------|---------------------------|---------------------------------------|

| | | | | |
|---|--|--|--|---|
| Л1.1 | Афоничкин, А. И | Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология : учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс]: https://urait.ru/bcode/453505 | Юрайт, 2020 | 100% онлайн |
| Л1.2 | Афоничкин, А. И | Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс]: https://urait.ru/bcode/453989 | Юрайт, 2020 | 100% онлайн |
| Л1.3 | Воронина, М.В. | Финансовый менеджмент : учебник [Электронный ресурс]: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253 | Дашков и К°, 2020 | 100% онлайн |
| 6.1.2 Дополнительная литература | | | | |
| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год издания | Кол-во экз. в библиотеке/ 100% онлайн |
| Л2.1 | И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева | Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник [Электронный ресурс]: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863 | Прометей, 2018 | 100% онлайн |
| Л2.2 | Толкачева, Н.А. | Финансовый менеджмент : учебное пособие [Электронный ресурс]: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689 | Директ-Медиа, 2020. | 100% онлайн |
| Л2.3 | Кириченко Т.В. | Финансовый менеджмент: учебник [Электронный ресурс]: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=453274&sr=1 | Дашков и К°, 2016 | 100% онлайн |
| 6.1.3 Методические разработки | | | | |
| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год издания/ Личный кабинет обучающегося | Кол-во экз. в библиотеке/ 100% онлайн |
| Л3.1 | Самсонов Е.А. | УМКД по дисциплине «Финансовый менеджмент» | Личный кабинет обучающегося | 100% онлайн |
| 6.1.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине | | | | |
| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год издания/ Личный кабинет обучающегося | Кол-во экз. в библиотеке/ 100% онлайн |
| Л4.1 | Самсонов Е.А | Финансовый менеджмент: методические указания | Личный кабинет обучающегося | 100% онлайн |
| 6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» | | | | |
| Э.1 | Сайт Министерства финансов Российской Федерации URL: www.minfin.ru | | | |
| Э.2 | Сайт журнала «Бухгалтерский учет» URL: www.buhgalt.ru | | | |
| Э.3 | Сайт журнала «Главбух» URL: www.glavbukh.ru | | | |
| Э.4 | Электронная библиотечная система «ЭБС Университетская библиотека онлайн» URL: www.biblioclub.ru | | | |
| Э.5 | Электронная библиотечная система «Троицкий мост» URL: www.triost.ru | | | |
| Э.6 | Электронная библиотечная система «Лань» URL: www.e.lanbook.com | | | |
| 6.3 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости) | | | | |
| 6.3.1 Перечень базового программного обеспечения | | | | |
| 6.3.1.1 | Microsoft Windows Professional 10, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01; Microsoft Office Russian 2010, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01; FoxitReader, свободно распространяемое программное обеспечение http://free-software.com.ua/pdf-viewer/foxit-reader/ ; Adobe Acrobat Reader DC свободно распространяемое программное обеспечение | | | |

| | |
|--|---|
| | https://get.adobe.com/ru/reader/enterprise/ ; Яндекс. Браузер. Прикладное программное обеспечение общего назначения, Офисные приложения, лицензия – свободно распространяемое программное обеспечение по лицензии BSD License |
| 6.3.2 Перечень специализированного программного обеспечения | |
| 6.3.2.1 | Не предусмотрен |
| 6.3.3 Перечень информационных справочных систем | |
| 6.3.3.1 | КонсультантПлюс – студенческая версия (Онлайн–версия КонсультантПлюс: Студент, https://student2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=home;rnd=0.8160556428138959) |
| 6.4 Правовые и нормативные документы | |
| 6.4.1 | Не требуется |

| 7 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ | |
|---|--|
| 1 | Корпуса А,Д ИрГУПС находятся по адресу 664074, г. Иркутск, ул. Чернышевского, д. 15; корпус Л – по адресу 664074, г. Иркутск, ул. Лермонтова, д.80 |
| 2 | Аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, деловых игр, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Учебная мебель, доска, кафедра, мультимедийный проектор, экран, учебно-наглядные пособия (презентации). Класс «Деловых игр» А-401, для проведения занятий семинарского типа, деловых игр, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Учебная мебель, доска. |
| 3 | Помещения для самостоятельной работы обучающихся: – Читальный зал А-606. Учебная мебель, стеллажи, витрина, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета, мультимедийный проектор, экран. – Аудитория Л-205. Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета, мультимедийный проектор, экран. – Компьютерный класс аудитория Л-206. Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета, мультимедийный проектор, экран. |
| 4 | Аудитория для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования А-521. Стол, стулья, стеллажи для хранения, набор инструментов для профилактического обслуживания учебного оборудования. |

| 8 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ | |
|---|--|
| Вид учебной деятельности | Организация учебной деятельности обучающегося |
| Лекция | Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки. Обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, то необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. |
| Практическое занятие | Обсуждение лекционного материала и материала, выносимого на самостоятельное изучение, закрепление изученного материала при помощи выполнения различных практических заданий. |
| Самостоятельная работа | Самостоятельная работа студентов проводится в целях закрепления и систематизации теоретических знаний, а также формирования практических навыков по их применению при решении прикладных задач в выбранной предметной области. Она включает проработку лекционного материала, самоподготовку студентов к практическим занятиям, выполнение практических задач, самостоятельное изучение тем, выходящих за рамки лекционного курса. |
| Курсовая работа | Изучение научной, учебной, нормативной и другой литературы. Отбор необходимого материала; формирование выводов и разработка конкретных рекомендаций по решению поставленной задачи; проведение практических исследований по заданной теме. |

| | |
|--|--|
| | Инструкция по выполнению требований к оформлению курсовой работы |
|--|--|

| |
|---|
| <p>Комплекс учебно-методических материалов по всем видам учебной деятельности, предусмотренным рабочей программой дисциплины, размещен в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.</p> |
|---|

**Приложение 1 к рабочей программе по дисциплине
Б1.Б.12 Финансовый менеджмент**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации по дисциплине**

Б1.Б.12 Финансовый менеджмент

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

Дисциплина «Финансовый менеджмент» участвует в формировании компетенций:

ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.

**Таблица траекторий формирования у обучающихся компетенций ОПК-5
при освоении образовательной программы**

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индекс и наименование дисциплин участвующих в формировании компетенции | Семестр изучения дисциплины | Этапы формирования компетенции |
|-----------------|--|--|-----------------------------|--------------------------------|
| ОПК-5 | владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | Б1.Б.18 Учет и анализ | 3,4,5 | 1,2,3 |
| | | Б1.Б.18.01 Финансовый учет | 3 | 1 |
| | | Б1.Б.18.02 Управленческий учет | 4 | 2 |
| | | Б1.Б.18.03 Финансовый анализ | 5 | 3 |
| | | Б3.Б.01 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты | 8 | 3 |

**Таблица соответствия уровней освоения компетенций ОПК-5
планируемым результатам обучения**

| Код компетенции | Наименование компетенции | Наименования разделов дисциплины (модуля)/практики | Уровни освоения компетенций | Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции) |
|--|---|--|-----------------------------|--|
| ОПК-5 | владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и | Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент. Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа. Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия. Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия. Раздел 5. Управление источниками финансирования | Минимальный уровень | Знать: состав и содержание бухгалтерской и финансовой отчетности |
| | | | | Уметь: рассчитывать основные абсолютные и относительные показатели эффективности управления финансовыми отношениями компании |
| | | | | Владеть: навыками «чтения» финансовой отчетности, анализа финансовой инфраструктуры |
| | | | Базовый уровень | Знать: систему показателей, рассчитываемых на основе финансовой отчетности, и характеризующих финансовое состояние компании; |
| Уметь: анализировать, интерпретировать и экстраполировать данные финансовой отчетности для оценки финансового состояния компании | | | | |
| Высокий | Владеть: навыками построения финансовых планов | | | |
| | Знать: модели и методы принятия | | | |

| | | | | |
|--|--------------------------------------|---|---------|--|
| | корпоративных информационных систем. | предприятия. Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии | уровень | управленческих решений по данным финансовой отчетности |
| | | | | Уметь: составлять финансовый прогноз на основе ретроспективных данных отчетности; применять актуальные методики финансового управления для сохранения положительных тенденций и достижения целевых значений прогнозируемых показателей |
| | | | | Владеть: основными моделями финансового менеджмента, современным инструментарием реализации функций управления финансами |

Программа контрольно-оценочных мероприятий за период изучения дисциплины

| № | Неделя | Наименование контрольно-оценочного мероприятия | Объект контроля (понятие/тем/раздел и т.д. дисциплины) | Код индикатора достижения компетенции | Наименование оценочного средства (форма проведения*) |
|------------------|--------|--|--|---------------------------------------|--|
| 5 семестр | | | | | |
| 1 | 1-2 | Текущий контроль | Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 2 | 3-4 | Текущий контроль | Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления | ОПК-5 | Конспект (письменно) |
| 3 | 4 | Текущий контроль | Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент | ОПК-5 | Тестирование (компьютерные технологии) |
| 4 | 5-6 | Текущий контроль | Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 5 | 7 | Текущий контроль | Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 6 | 7 | Текущий контроль | Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа. Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия | ОПК-5 | Тестирование (компьютерные технологии) |
| 7 | 8-9 | Текущий контроль | Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл. | ОПК-5 | Конспект (письменно) |
| 8 | 10 | Текущий контроль | Оптимизация материальных запасов, модель EOQ | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 9 | 11-12 | Текущий контроль | Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |

| | | | Цена капитала | | |
|----|-------|------------------------------------|---|-------|---|
| 10 | 13-14 | Текущий контроль | Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 11 | 15-17 | Текущий контроль | Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете | ОПК-5 | Задание реконструктивного уровня (письменно) |
| 12 | 17 | Текущий контроль | Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия. Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия. Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии | ОПК-5 | Тестирование (компьютерные технологии) |
| 13 | 1-17 | Курсовая работа | Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент. Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа. Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия. Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия. Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия. Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии | ОПК-5 | Курсовая работа (письменно) |
| 14 | 18 | Промежуточная аттестация – Экзамен | Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент. Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа. Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия. Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия. Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия. Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии | ОПК-5 | Собеседование (устно) Тестирование (компьютерные технологии) |

2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

Текущий контроль успеваемости – основной вид систематической проверки знаний, умений, навыков обучающихся. Задача текущего контроля – оперативное и регулярное управление учебной деятельностью обучающихся на основе обратной связи и

корректировки. Результаты оценивания учитываются в виде средней оценки при проведении промежуточной аттестации.

Для оценивания результатов обучения используется четырехбалльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Перечень оценочных средств, используемых для оценивания компетенций на различных этапах их формирования, а также краткая характеристика этих средств приведены в таблице

| № | Наименование оценочного средства | Краткая характеристика оценочного средства | Представление оценочного средства в ФОС |
|--------------------------------------|----------------------------------|--|--|
| Текущий контроль успеваемости | | | |
| 1 | Конспект | Средство, позволяющее формировать и оценивать способность обучающегося к восприятию, обобщению и анализу информации | Темы конспектов |
| 2 | Задания реконструктивного уровня | Средство, позволяющее оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей. Рекомендуется для оценки знаний, умений и навыков обучающихся | Комплекты индивидуальных заданий реконструктивного уровня по разделам дисциплины |
| 3 | Тест | Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся | Фонд тестовых заданий |
| Промежуточная аттестация | | | |
| 4 | Курсовой проект (работа) | Конечный продукт, получаемый в результате планирования и выполнения комплекса учебных и исследовательских заданий. Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве и уровень сформированности аналитических, исследовательских навыков, навыков практического и творческого мышления. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся. Может быть использовано для оценки умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся в предметной или межпредметной областях | Темы типовых групповых и / или индивидуальных проектов и типовое задание на курсовой проект (работу) |
| 5 | Экзамен | Средство, позволяющее оценить знания, умения, навыки и (или) опыта деятельности обучающегося по дисциплине. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся | Перечень теоретических вопросов и практических заданий (билетов) к экзамену |

Критерии и шкалы оценивания компетенций в результате изучения дисциплины при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена, а также шкала для оценивания уровня освоения компетенций

| Шкалы оценивания | Критерии оценивания | Уровень освоения компетенции |
|------------------|--|------------------------------|
| «отлично» | Обучающийся правильно ответил на теоретические вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания. Показал отличные | Высокий |

| | | |
|------------------------|--|-----------------------------|
| | умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы | |
| «хорошо» | Обучающийся с небольшими неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Показал хорошие умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов | Базовый |
| «удовлетворительно» | Обучающийся с существенными неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил практические задания. Показал удовлетворительные умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Допустил много неточностей при ответе на дополнительные вопросы | Минимальный |
| «не удовлетворительно» | Обучающийся при ответе на теоретические вопросы и при выполнении практических заданий продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов | Компетенция не сформирована |

Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости.

Задания реконструктивного уровня

| Оценка | Критерий оценки |
|-----------------------|--|
| «отлично» | Обучающийся выбрал верную методику анализа исходных данных, корректно провел экономические расчеты и интерпретировал их результаты. На основании проведенного анализа исходных данных сформулировал и обосновал управленческие решения, способные повысить эффективность финансового управления. Все выводы подтверждены расчетами, ошибки отсутствуют |
| «хорошо» | Обучающийся выбрал верную методику анализа исходных данных, однако при проведении экономических расчетов допустил неточности, несущественно искажающие результаты анализа. На основании проведенного анализа сформулировал и обосновал управленческие решения, способные повысить эффективность финансового управления. Большинство выводов подтверждено расчетами, ошибки несущественны |
| «удовлетворительно» | Обучающийся выбрал верную методику анализа исходных данных, однако при проведении экономических расчетов допустил ошибки, искажающие результат проведенного анализа, в результате чего не смог корректно сформулировать и обосновать выбор управленческих решений, позволяющих оптимизировать финансовое управление. Выводы базируются на ошибочных расчетах |
| «неудовлетворительно» | Обучающийся не смог выбрать верную методику анализа исходных данных, в результате чего не сформулировал управленческих решений по оптимизации финансового управления |

Конспект

| Оценка | Критерий оценки |
|-----------|---|
| «отлично» | Конспект в полной мере раскрывает сформулированную преподавателем тему, но при этом конспект отвечает требованию краткости изложения, лишняя информация отсутствует. В конспекте выделена главная и второстепенная информация, материалы изложены четко и последовательно. В конспекте раскрыт вопрос обо всех источниках информации, необходимых для проведения анализа эффективности финансового управления и интерпретации перечисленных показателей. Отсутствуют логические ошибки, конспект оформлен корректно |
| «хорошо» | Конспект во всех существенных аспектах раскрывает сформулированную преподавателем тему, однако допущено конспектирование избыточной информации, либо чрезмерное внимание обучающегося к несущественным деталям исследуемого |

| | |
|-----------------------|---|
| | вопроса. В конспекте выделена главная и второстепенная информация, но имеются несущественные замечания к последовательности излагаемого материала. В конспекте раскрыт вопрос об основных источниках информации, необходимых для проведения анализа эффективности финансового управления и интерпретации перечисленных показателей. Допущены несущественные логические ошибки и ошибки в оформлении |
| «удовлетворительно» | Конспект лишь выборочно раскрывает сформулированную преподавателем тему, допущено конспектирование избыточной информации, либо чрезмерное внимание обучающегося к несущественным деталям исследуемого вопроса. В конспекте не выделена главная и второстепенная информация, имеются существенные замечания к последовательности излагаемого материала. В конспекте раскрыт вопрос лишь о некоторых источниках информации, необходимых для проведения анализа эффективности финансового управления и интерпретации перечисленных показателей. Допущены логические ошибки и ошибки в оформлении |
| «неудовлетворительно» | Конспект не раскрывает сформулированную преподавателем тему, раскрывает лишь несущественные ее стороны и не может использоваться как информационная база для проведения анализа эффективности финансового управления. Конспект оформлен небрежно |

Курсовой проект (работа)

| Шкала оценивания | Критерии оценивания |
|---------------------|---|
| «отлично» | <ul style="list-style-type: none"> – содержание и оформление курсового проекта (работы) соответствует требованиям методических указаний и теме проекта (работы); – курсовой проект (работа) актуален, выполнен самостоятельно, имеет творческий характер, отличается определенной новизной; – в курсовом проекте (работе) дан обстоятельный анализ степени теоретического исследования проблемы, различных подходов к ее решению; – в докладе и ответах на вопросы обучающийся показал знание нормативной базы, учтены последние изменения в законодательстве и нормативных документах по данной проблеме; – проблема раскрыта глубоко и всесторонне, материал изложен логично; – теоретические положения органично сопряжены с практикой; даны представляющие интерес практические рекомендации, вытекающие из анализа проблемы; – в курсовом проекте (работе) широко используются материалы исследования, проведенного обучающимся самостоятельно или в составе группы (в отдельных случаях допускается опора на вторичный анализ имеющихся данных); – в курсовом проекте (работе) проведен количественный анализ проблемы, который подкрепляет теорию и иллюстрирует реальную ситуацию, приведены таблицы сравнений, графики, диаграммы, формулы, показывающие умение обучающегося формализовать результаты исследования; – широко представлен список использованных источников по теме проекта (работы); – приложения к работе иллюстрируют достижения обучающегося и подкрепляют его выводы; – по своему содержанию и форме курсовой проект (работа) соответствует всем предъявленным требованиям |
| «хорошо» | <ul style="list-style-type: none"> – содержание и оформление курсового проекта (работы) соответствует требованиям методических указаний; – содержание курсового проекта (работы) в целом соответствует заявленной теме; – курсовой проект (работа) актуален, написан самостоятельно; – в курсовом проекте (работе) дан анализ степени теоретического исследования проблемы; – в докладе и ответах на вопросы основные положения курсового проекта (работы) раскрыты на хорошем или достаточном теоретическом и методологическом уровне; – теоретические положения сопряжены с практикой; – представлены количественные показатели, характеризующие проблемную ситуацию; – практические рекомендации обоснованы; – приложения грамотно составлены и прослеживается связь с положениями курсового проекта (работы); – составлен список использованных источников по теме курсового проекта (работы) |
| «удовлетворительно» | – содержание и оформление курсового проекта (работы) соответствует требованиям |

| | |
|-----------------------|--|
| | <p>методических указаний;</p> <ul style="list-style-type: none"> – имеет место определенное несоответствие содержания курсового проекта (работы) заявленной теме; – в докладе и ответах на вопросы исследуемая проблема в основном раскрыта, но не отличается новизной, теоретической глубиной и аргументированностью, имеются не точные или не полностью правильные ответы; – нарушена логика изложения материала, задачи раскрыты не полностью; – в курсовом проекте (работе) не полностью использованы необходимые для раскрытия темы научная литература, нормативные документы, а также материалы исследований; – теоретические положения слабо увязаны с управленческой практикой, практические рекомендации носят формальный бездоказательный характер; |
| «неудовлетворительно» | <ul style="list-style-type: none"> – содержание и оформление курсового проекта (работы) не соответствует требованиям методических указаний; – содержание курсового проекта (работы) не соответствует ее теме; – в докладе и ответах на вопросы даны в основном неверные ответы; – курсовой проект (работа) содержит существенные теоретико-методологические ошибки и поверхностную аргументацию основных положений; – курсовой проект (работа) носит умозрительный и (или) компилятивный характер |

Тестирование

Критерии и шкала оценивания текущего контроля

| Шкала оценивания | Критерии оценивания |
|------------------------|---|
| «отлично» | Обучающийся верно ответил на 90 – 100 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «хорошо» | Обучающийся верно ответил на 80 – 89 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «удовлетворительно» | Обучающийся верно ответил на 70 – 79 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «не удовлетворительно» | Обучающийся верно ответил на 69 % и менее тестовых заданий при прохождении тестирования |

Результаты тестирования могут быть использованы при проведении промежуточной аттестации.

Критерии и шкала оценивания промежуточной аттестации в форме экзамена

| Шкала оценивания | Критерии оценивания |
|------------------------|---|
| «отлично» | Обучающийся верно ответил на 90 – 100 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «хорошо» | Обучающийся верно ответил на 80 – 89 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «удовлетворительно» | Обучающийся верно ответил на 70 – 79 % тестовых заданий при прохождении тестирования |
| «не удовлетворительно» | Обучающийся верно ответил на 69 % и менее тестовых заданий при прохождении тестирования |

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

3.1 Типовые контрольные задания реконструктивного уровня

Ниже приведены образцы типовых вариантов заданий реконструктивного уровня, предусмотренных рабочей программой.

Образец типовых заданий реконструктивного уровня

по теме «Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег»

Задание: рассчитать показатели эффективности финансового управления на основании данных публикуемой отчетности, провести факторный анализ рентабельности активов и рентабельности собственных средств по модели Du-Pont.

| Показатель | Значение, млн. руб. | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------|----------|
| | Период 1 | Период 2 | Период 3 |
| Необоротные активы | 14500 | 12300 | 25500 |
| Оборотные активы, в том числе: | 19300 | 15700 | 10400 |
| - запасы | 20% | 25% | 50% |
| - дебиторская задолженность | 40% | 25% | 40% |
| - денежные средства | 40% | 50% | 10% |
| Собственный капитал, в том числе: | 20000 | 21400 | 22500 |
| - нераспределенная прибыль | 6200 | 5700 | 11350 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 5500 | 6200 | 9400 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1100 | 310 | 540 |
| Кредиторская задолженность | 7200 | 90 | 3460 |
| Выручка | 35990 | 24550 | 48570 |
| Расходы по обычным видам деятельности | 13580 | 14220 | 17880 |
| Сальдо прочих доходов и расходов | 2600 | 5700 | 1300 |
| Справочно: рыночная капитализация | 45000 | 48000 | 91000 |

Образец типовых заданий реконструктивного уровня

по теме «Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек»

1. Выбрать оптимальный вариант финансирования бизнеса по критерию средневзвешенной стоимости капитала. Совокупная стоимость активов 25 млн. руб., все акции обыкновенные, заемный капитал – это банковский кредит, темп прироста дивиденда в ожидаемом периоде равен нулю.

| Показатель | 1 вар. | 2 вар. | 3 вар. | 4 вар. | 5 вар. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Отношение заемных средств к собственным | 1,1 | 1,2 | 1,4 | 1,6 | 1,7 |
| Выплаченные дивиденды, млн. руб. | 3 | 2,7 | 2,5 | 2,3 | 2 |
| Ставка по кредиту, % | 21 | 22,5 | 23 | 24,5 | 25 |

2. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным. Проанализировать структуру капитала. Предложить управленческие решения, направленные на сокращение средневзвешенной стоимости капитала

| Источник капитала | Капитал, тыс. руб. | Затраты на размещение, тыс. руб. | Выплаты инвесторам и кредиторам |
|-------------------------|--------------------|----------------------------------|--|
| Обыкновенные акции | 248512 | 1458 | 74500 (темп прироста дивидендов равен 0) |
| Привилегированные акции | 50000 | 389 | 4500 |
| Облигации | 145845 | 2459 | 33520 |
| Банковский кредит | 471585 | - | Процентная ставка – 21% |

3. Капитал организации состоит из трех источников: обыкновенных и привилегированных акций и банковского кредита. Стоимость обыкновенных акций в обращении составляет 5400 млн. руб., привилегированных – 1150 млн. руб. по обыкновенным акциям выплачены дивиденды в размере 1080 млн. руб., темп прироста дивидендов составляет 3% в год, по привилегированным выплачиваются дивиденды в размере 5% от номинала. Стоимость банковского кредита 4100 млн. руб. Необходимо проанализировать структуру источников капитала и обосновать процентную ставку по банковским кредитам, при которой средневзвешенная стоимость капитала не превысит 22%.

Образец типовых заданий реконструктивного уровня
по теме «Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага»

1. Рассчитать эффект финансового рычага, если заемные средства составляют 5600 тыс. руб., собственные средства 8800 тыс. руб., средняя процентная ставка по кредитам 17,3%, выручка 15700 тыс. руб., расходы по обычным видам деятельности – 11400 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.

2. Рассчитать значение дифференциала финансового рычага, если собственные средства составляют 1500 тыс. руб., заемные средства – 2400 тыс. руб., финансовые издержки – 360 тыс. руб., чистая прибыль – 140 тыс. руб.

3. Рассчитать значение плеча финансового рычага, при котором дифференциал меняет знак, если ЭРА составляет 24%, собственный капитал – 2000 тыс. руб., заемный капитал – 3500 тыс. руб., а средняя процентная ставка по кредитам составляет 15,8% и увеличивается на 0,5% при росте кредитов на 100 тыс. руб. до достижения значения 4000 тыс. руб., на 1% - за каждые дополнительно привлекаемые 100 тыс. руб. при совокупном заемном капитале до 5000 тыс. руб., и на 3% - при заемном капитале свыше 5000 руб.

4. Сумма уплаченного налога на прибыль составляет 980 тыс. руб., собственные средства – 24 млн., заемные средства – 35 млн., сумма уплаченных банку процентов за пользование заемными средствами 4585 тыс. Рассчитать эффект финансового рычага.

5. Плечо финансового рычага составляет 1,2; привилегированные акции отсутствуют, рентабельность собственных средств составила 0,25; чистая прибыль – 150 млн. руб., коэффициент реинвестирования чистой прибыли – 0,5. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, если средняя процентная ставка по кредитам 0,19.

6. Уставный капитал сформирован за счет обыкновенных и привилегированных акций, стоимость обыкновенных акций – 41 млн. руб., привилегированных – 12 млн. руб. По обыкновенным акциям выплачены дивиденды в сумме 1,65 млн. руб., по привилегированным – в размере 8% от стоимости, сумма банковских кредитов – 34 млн. руб. При каком значении банковской процентной ставки средневзвешенная стоимость капитала не превысит 10%?

7. За счет каких факторов изменилась экономическая рентабельность активов?

| Показатель | Значение, тыс. руб. | |
|------------|---------------------|-------|
| | 2011 | 2012 |
| Выручка | 7000 | 8200 |
| НРЭИ | 5100 | 6400 |
| Активы | 11000 | 13700 |

8. Коэффициент реинвестирования чистой прибыли составляет 0,35, сумма выплаченных дивидендов – 5000 ден. ед., что соответствует 6% от величины собственного капитала. Рассчитать рентабельность собственных средств.

9. Чистая прибыль составила 3400 ден. ед., финансовые издержки в абсолютном выражении – 900 ден. ед., в процентном выражении – 16%, рентабельность собственных средств – 22%. Рассчитать эффект финансового рычага.

10. Нетто-результат эксплуатации инвестиций составил 7000 ден. ед., экономическая рентабельность активов – 17%, плечо финансового рычага – 1,8, дифференциал финансового рычага (+)4%, выплаченные дивиденды – 1300 ден. ед. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (капитал состоит из двух источников – собственных и заемных средств).

Образец типовых заданий реконструктивного уровня по теме: «Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл»

1. Составить бухгалтерский баланс, рассчитать текущие финансовые потребности, длительность финансового цикла

| Показатель | Баз. пер. | Отч. пер. |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| основные средства | 17039 | 18964 |
| нематериальные активы | 15853 | 11268 |
| запасы сырья и материалов | 3959 | 4950 |
| дебиторская задолженность | 18390 | 24158 |
| денежные средства | 15151 | 18114 |
| краткосрочные финансовые вложения | 16694 | 5308 |
| уставный капитал | 9739 | 10000 |
| добавочный капитал | 7700 | 4980 |
| резервный капитал | 10562 | 11106 |
| нераспределенная прибыль | 14518 | 18954 |
| долгосрочные кредиты | 3891 | 5869 |
| краткосрочные кредиты | 5153 | 16110 |
| кредиторская задолженность | 35523 | 15743 |
| Выручка | 34580 | 39860 |
| материальные затраты | 4200 | 5689 |
| фонд оплаты труда | 3580 | 6921 |
| Амортизация | 1239 | 3211 |
| Коммерческие расходы | 1673 | 4066 |

2. Рассчитать чистый оборотный капитал, если денежные средства составили 1568 тыс. руб., запасы 3800 тыс. руб., дебиторская задолженность 1860 тыс. руб., кредиторская задолженность 4500 тыс. руб., уставный капитал 1200 тыс. руб., долгосрочные кредиты 800

тыс. руб., краткосрочные кредиты 1250 тыс. руб., основные средства 1552 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 1030 тыс. руб.

3. Отношение оборотных активов к внеоборотным составляет 0,7, плечо финансового рычага 1,3; отношение краткосрочных обязательств к долгосрочным – 0,65. Рассчитать отношение чистого оборотного капитала к валюте баланса.

4. Рассчитать длительность финансового цикла по приведенным данным. Материальные запасы составили 410 ден. ед., дебиторская задолженность – 550 ден. ед., кредиторская задолженность – 620 ден. ед. Выручка 12500 ден. ед., валовая прибыль – 7700 ден. ед., прибыль от продаж – 5600 ден. ед.

5. Оборотный капитал составляет 12 млн. руб., чистый оборотный капитал – 5 млн. руб., текущие финансовые потребности 3,2 млн. руб. Рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности.

6. Среднее время расчетов покупателей продукции составляет 35 дней, годовая выручка – 140 млн. руб. Рассчитать среднюю дебиторскую задолженность.

Образец типовых заданий реконструктивного уровня
по теме «Оптимизация материальных запасов, модель EOQ»

1. Годовая потребность в запасах данного вида составляет 50 тыс. ед., средняя доля затрат на хранение в цене 50%. Существует два возможных поставщика данного запаса: поставщик А предлагает данный запас по цене 450 рублей за единицу при затратах на доставку одной партии 5000 рублей; поставщик Б предлагает запас по цене 440 рублей и затратах на доставку одной партии 8000 рублей. Компания использует модель Уринсона для определения заказываемой партии. Необходимо выбрать поставщика и рассчитать партию заказа.

2. Годовая потребность в запасах данного вида составляет 50 тыс. ед., цена единицы запаса 450 рублей, средняя доля затрат на хранение в цене 50%. Затраты на доставку одной партии 5000 рублей. Компания использует модель Уринсона для определения заказываемой партии. Поставщик предлагает скидку 3% при увеличении партии заказа втрое. Выгодно ли это?

3. Размер заказываемой партии составляет 5000 шт., при этом совокупные затраты на хранение составляют 250 тыс. руб., затраты на оформление – 480 тыс. руб. в год. Рассчитать оптимальную партию по модели Уринсона. Рассчитать экономию затрат, которая будет достигнута при использовании модели Уринсона для определения величины заказа.

Образец типового задания реконструктивного уровня
по теме «Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала»

Средняя рыночная доходность – 13%, одна транзакция по привлечению наличности – 700 руб., рассчитать оптимальный кассовый остаток по модели Миллера-Орра

| Мес. | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Положит. Ден. поток | 1450 | 1840 | 1950 | 1440 | 1620 | 1500 | 1710 | 1530 | 1600 |

| | | | | | | | | | |
|------------------------|-----|------|------|-----|-----|-----|------|-----|-----|
| Отрицат. Ден. поток | 870 | 1880 | 1100 | 830 | 860 | 880 | 1850 | 890 | 930 |
|------------------------|-----|------|------|-----|-----|-----|------|-----|-----|

Образец типовых заданий реконструктивного уровня
по теме «Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ.
Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта.
Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете»

Задача 1

1. Оценить показатели эффективности проекта (NPV, PB, DPB), если ставка дисконтирования составляет 14% годовых.

| | | | | | | | | |
|--------|--------|------|------|------|------|------|------|-----|
| Период | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| FCF | -17800 | 1250 | 3400 | 6500 | 5800 | 4200 | 3100 | 800 |

Задача2.

1. Оценить целесообразность вложения 50 млн. руб., если притоки денежных средств по годам составят:

1 год – 7 млн., 2 год – 15 млн., 3 год – 20 млн., 4 год – 23 млн., 5-10 годы – 25 млн.

Оценить показатели эффективности проекта, если ставка дисконтирования составляет 15% годовых.

2. Компания оценивает целесообразность инвестиций в проект. Стоимость начальных инвестиций – 10 тыс. долл., ставка дисконтирования – 25% годовых, проект предполагает получение ежегодного дохода в сумме 3,5 тыс. долл. в течение 5 лет. Оценить привлекательность данного инвестиционного вложения.

3.2 Типовые темы конспектов

Ниже приведены образцы типовых вариантов заданий реконструктивного уровня, предусмотренных рабочей программой.

Образец темы конспекта

по теме «Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и
качестве финансового управления»

1. Нормативная, экономическая и финансовая отчетность, как источник информации для финансового менеджмента.

3.3 Перечень тем для курсовой работы

1. Управление собственным капиталом компании: программа и возможность ее применения.

2. Управление заемным капиталом компании: проблемы и пути решения.

3. Определение рациональной структуры капитала и управление ею.

4. Оптимизация структуры капитала организации: модели и их применение.

5. Управление ценой и структурой капитала организации.

6. Влияние банковского кредитования на эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации.

7. Оптимизация структуры активов организации.

8. Оценка стоимости бизнеса компании и порядок ее управления.

9. Финансовое управление текущей (операционной) деятельностью организации.

10. Управление инвестиционной деятельностью компании.
11. Управление операционной деятельностью в условиях инфляции.
12. Управление риском на основе механизма производственного и финансового рычагов.
13. Управление основным капиталом организации.
14. Разработка и реализация инвестиционной политики компании.
15. Управление стоимостью и доходностью финансовых активов.
16. Управление инвестиционным портфелем организации.
17. Управление портфелем финансовых активов.
18. Управление оборотным капиталом организации.
19. Управление вложениями в производственные запасы.
20. Финансовое управление товарными запасами организации.
21. Обеспеченность запасов и затрат источниками финансирования: проблемы и критерии их оценки.
22. Обоснование выбора поставщиков и оптимизация управления закупками материально-технических ресурсов в организации.
23. Политика управления текущими финансовыми потребностями: этапы и направления.
24. Выбор и обоснование стратегии финансирования оборотных активов в организации.
25. Разработка и реализация бюджета оборотных активов.
26. Разработка платежного баланса организации.
27. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
28. Управление финансовыми потоками организации.
29. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
30. Прогнозирование и планирование денежного потока в организации.
31. Определение оптимального уровня денежных средств: модели и их апробация.
32. Управление доходами и расходами организации.
33. Управление операционными затратами в организации.
34. Система управления затратами в организации и пути её прибылью и рентабельностью деятельности организации.
35. Оптимизация финансовых результатов деятельности организации.
36. Разработка политики повышения прибыли и рентабельности организации: направления и пути максимизации.
37. Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления организацией.
38. Внутрифирменное планирование и стратегический менеджмент.
39. Бюджетный метод в управлении организацией.
40. Технология бюджетирования в организации.
41. Разработка и реализация бизнес-плана организации.
42. Финансовое планирование и прогнозирование текущей деятельности.
43. Разработка и обоснование финансового плана организации.
44. Бизнес-планирование в экономической деятельности организации: содержание и этапы разработки.
45. Бюджетирование ресурсного обеспечения организации.
46. Планирование издержек и результатов деятельности организации.
47. Управление финансовыми рисками хозяйствующего субъекта.
48. Риск банкротства предприятия: прогнозирование и финансовое управление.
49. Управление собственными оборотными средствами организации.
50. Управленческие меры по оптимизации состава и финансирование имущественного комплекса организации.
51. Управление дебиторской задолженностью организации: инкассация, взыскание, сокращение.
52. Управление кредиторской задолженностью организации.

53. Состояние дебиторской и кредиторской задолженности: оптимизация и прогнозирование.
54. Разработка кредитной политики в организации: этапы и формы контроля.
55. Управление запасом финансовой прочности организации.
56. Управление источниками финансирования деятельности организации.
57. Управление платежеспособностью и ликвидностью организации.
58. Управление кредитоспособностью организации.
59. Управление деловой и рыночной активностью организации.

3.4 Перечень теоретических вопросов к экзамену (для оценки знаний)

1. Информационная база финансового менеджмента. Внутренние и внешние источники информации.
2. Базовые концепции финансового менеджмента.
3. Концепция денежного потока. Сущность и классификация денежных потоков. Концепция временной стоимости денежных единиц.
4. Концепция компромисса между риском и доходностью.
5. Концепция цены и структуры капитала.
6. Гипотеза об информационной эффективности рынка. Интерпретация рыночных данных для принятия управленческих решений.
7. Концепция информационной асимметрии. Влияние информационной асимметрии на принимаемые управленческие решения.
8. Концепция вмененных издержек.
9. Основные финансовые коэффициенты.
10. Управление оборотным капиталом. Чистый оборотный капитал.
11. Управление материальными запасами. Модель Уринсона.
12. Управление кассовыми остатками. Модель Баумоля.
13. Управление кассовыми остатками. Модель Миллера – Орра.
14. Операционный и финансовый цикл. Текущие финансовые потребности.
15. Долевые финансовые инструменты.
16. Долговые финансовые инструменты.
17. Анализ средневзвешенной стоимости капитала по внешним и внутренним данным. Управленческие решения, направленные на сокращение средневзвешенной стоимости капитала.
18. Операционный рычаг. Безубыточность. Запас финансовой прочности
19. Финансовый рычаг. Европейская концепция. Американская концепция. Источники информации об эффекте финансового рычага.
20. Управление привлечением банковских кредитов. Способы привлечения.
21. Инвестиционный анализ в финансовом управлении: источники информации.
22. Анализ приведенной стоимости участия в инвестиционном проекте.
23. Анализ источников свободного денежного потока
24. Анализ сроков окупаемости и внутренней нормы доходности проекта.
25. Анализ доходности инвестиционных проектов.

3.5 Перечень типовых простых практических заданий к экзамену (для оценки умений)

1. Компания рассматривает целесообразность вложения средств в инвестиционный проект на следующих условиях.

Период инвестирования - 8 лет.

Вначале первого года вкладывают 400 000 руб. Начиная со второго года, по этому вложению производятся ежегодные выплаты в размере 80 000 руб. в начале каждого года до истечения периода инвестирования.

Вначале пятого года дополнительно вносят 350 000 руб. Выплаты по этому вложению начинаются с шестого года ежегодно в конце периода в размере 170 000 руб.

По истечении 8 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 68% от совокупного объема вложений.

Оценить выгодность вложения средств в проект, если есть возможность депонирования денег в банк под 18% годовых с полугодовым начислением процентов по сложной ставке (?).

2. Выручка от реализации фирмы «Эдем» составляет 500 тыс. руб. На условиях предоплаты осуществляется 20% реализации продукции.

Среднемесячный темп инфляции прогнозируется на уровне 20%. Средний период погашения дебиторской задолженности в организации «Эдем» в отчетном году составил 50 дней.

В целях финансовой стабилизации фирмы финансовый аналитик намерен использовать спонтанное финансирование и решает следующие задачи с учетом инфляционного обесценения денег по формуле сложного процента:

1. Выгодно ли предприятию предоставить 10% скидку (на весь объем продаж) с договорной цены при условии сокращения срока оплаты на 10 дней?

2. Какая максимально-допустимая величина предоплаты выгодна предприятию – продавцу при условии предоставления скидки в 5% (на весь объем продаж), если период обращения дебиторской задолженности снизится до месяца?

3. Как влияет условие сокращения срока оплаты (расчет предельного значения) на выгодность скидки в 5% .

Каковы расчеты и выводы финансового аналитика?

3. Выбрать эффективный вариант вложения по критерию наибольшей суммы средней прибыли и по критерию минимизации риска для следующей хозяйственной ситуации.

При вложении капитала в мероприятия А из 10 случаев прибыль в 20 тыс.руб. была получена 2 раза, прибыль 30 тыс.руб.- в шести случаях , прибыль 40 тыс.руб. – в остальных случаях.

При вложении капитала в мероприятие Б из 15 случаев прибыль в 30 тыс.руб. была получена 5 раз, прибыль 35 тыс.руб. – в семи случаях , а прибыль в 40 тыс.руб.- 3 раза.

3.6 Перечень типовых простых практических заданий к экзамену (для оценки навыков и (или) опыта деятельности)

1. Задание: рассчитать показатели эффективности финансового управления на основании данных публикуемой отчетности, провести факторный анализ рентабельности активов и рентабельности собственных средств по модели Du-Pont.

| Показатель | Значение, млн. руб. | | |
|--------------------------------|---------------------|----------|----------|
| | Период 1 | Период 2 | Период 3 |
| Необоротные активы | 14500 | 12300 | 25500 |
| Оборотные активы, в том числе: | 19300 | 15700 | 10400 |
| - запасы | 20% | 25% | 50% |
| - дебиторская задолженность | 40% | 25% | 40% |
| - денежные средства | 40% | 50% | 10% |
| Собственный капитал, в | 20000 | 21400 | 22500 |

| | | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| том числе: | | | |
| - нераспределенная прибыль | 6200 | 5700 | 11350 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 5500 | 6200 | 9400 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1100 | 310 | 540 |
| Кредиторская задолженность | 7200 | 90 | 3460 |
| Выручка | 35990 | 24550 | 48570 |
| Расходы по обычным видам деятельности | 13580 | 14220 | 17880 |
| Сальдо прочих доходов и расходов | 2600 | 5700 | 1300 |
| Справочно: рыночная капитализация | 45000 | 48000 | 91000 |

2. Выбрать оптимальный вариант финансирования бизнеса по критерию средневзвешенной стоимости капитала. Совокупная стоимость активов 25 млн. руб., все акции обыкновенные, заемный капитал – это банковский кредит, темп прироста дивиденда в ожидаемом периоде равен нулю.

| Показатель | 1 вар. | 2 вар. | 3 вар. | 4 вар. | 5 вар. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Отношение заемных средств к собственным | 1,1 | 1,2 | 1,4 | 1,6 | 1,7 |
| Выплаченные дивиденды, млн. руб. | 3 | 2,7 | 2,5 | 2,3 | 2 |
| Ставка по кредиту, % | 21 | 22,5 | 23 | 24,5 | 25 |

3. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала по приведенным данным. Проанализировать структуру капитала. Предложить управленческие решения, направленные на сокращение средневзвешенной стоимости капитала

| Источник капитала | Капитал, тыс. руб. | Затраты на размещение, тыс. руб. | Выплаты инвесторам и кредиторам |
|-------------------------|--------------------|----------------------------------|--|
| Обыкновенные акции | 248512 | 1458 | 74500 (темп прироста дивидендов равен 0) |
| Привилегированные акции | 50000 | 389 | 4500 |
| Облигации | 145845 | 2459 | 33520 |
| Банковский кредит | 471585 | - | Процентная ставка – 21% |

4. Капитал организации состоит из трех источников: обыкновенных и привилегированных акций и банковского кредита. Стоимость обыкновенных акций в обращении составляет 5400 млн. руб., привилегированных – 1150 млн. руб. по обыкновенным акциям выплачены дивиденды в размере 1080 млн. руб., темп прироста дивидендов составляет 3% в год, по привилегированным выплачиваются дивиденды в размере 5% от номинала. Стоимость банковского кредита 4100 млн. руб. Необходимо проанализировать структуру источников капитала и обосновать процентную ставку по банковским кредитам, при которой средневзвешенная стоимость капитала не превысит 22%.

5. Рассчитать эффект финансового рычага, если заемные средства составляют 5600 тыс. руб., собственные средства 8800 тыс. руб., средняя процентная ставка по кредитам 17,3%, выручка 15700 тыс. руб., расходы по обычным видам деятельности – 11400 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.

6. Рассчитать значение дифференциала финансового рычага, если собственные средства составляют 1500 тыс. руб., заемные средства – 2400 тыс. руб., финансовые издержки – 360 тыс. руб., чистая прибыль – 140 тыс. руб.

7. Рассчитать значение плеча финансового рычага, при котором дифференциал меняет знак, если ЭРА составляет 24%, собственный капитал – 2000 тыс. руб., заемный капитал – 3500 тыс. руб., а средняя процентная ставка по кредитам составляет 15,8% и увеличивается на 0,5% при росте кредитов на 100 тыс. руб. до достижения значения 4000 тыс. руб., на 1% - за каждые дополнительно привлекаемые 100 тыс. руб. при совокупном заемном капитале до 5000 тыс. руб., и на 3% - при заемном капитале свыше 5000 руб.

8. Сумма уплаченного налога на прибыль составляет 980 тыс. руб., собственные средства – 24 млн., заемные средства – 35 млн., сумма уплаченных банку процентов за пользование заемными средствами 4585 тыс. Рассчитать эффект финансового рычага.

9. Плечо финансового рычага составляет 1,2; привилегированные акции отсутствуют, рентабельность собственных средств составила 0,25; чистая прибыль – 150 млн. руб., коэффициент реинвестирования чистой прибыли – 0,5. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, если средняя процентная ставка по кредитам 0,19.

10. Уставный капитал сформирован за счет обыкновенных и привилегированных акций, стоимость обыкновенных акций – 41 млн. руб., привилегированных – 12 млн. руб. По обыкновенным акциям выплачены дивиденды в сумме 1,65 млн. руб., по привилегированным – в размере 8% от стоимости, сумма банковских кредитов – 34 млн. руб. При каком значении банковской процентной ставки средневзвешенная стоимость капитала не превысит 10%?

11. За счет каких факторов изменилась экономическая рентабельность активов?

| Показатель | Значение, тыс. руб. | |
|------------|---------------------|-------|
| | 2011 | 2012 |
| Выручка | 7000 | 8200 |
| НРЭИ | 5100 | 6400 |
| Активы | 11000 | 13700 |

12. Коэффициент реинвестирования чистой прибыли составляет 0,35, сумма выплаченных дивидендов – 5000 ден. ед., что соответствует 6% от величины собственного капитала. Рассчитать рентабельность собственных средств.

13. Чистая прибыль составила 3400 ден. ед., финансовые издержки в абсолютном выражении – 900 ден. ед., в процентном выражении – 16%, рентабельность собственных средств – 22%. Рассчитать эффект финансового рычага.

14. Нетто-результат эксплуатации инвестиций составил 7000 ден. ед., экономическая рентабельность активов – 17%, плечо финансового рычага – 1,8, дифференциал финансового рычага (+)4%, выплаченные дивиденды – 1300 ден. ед. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (капитал состоит из двух источников – собственных и заемных средств).

15. Рассчитать чистый оборотный капитал, если денежные средства составили 1568 тыс. руб., запасы 3800 тыс. руб., дебиторская задолженность 1860 тыс. руб., кредиторская задолженность 4500 тыс. руб., уставный капитал 1200 тыс. руб., долгосрочные кредиты 800 тыс. руб., краткосрочные кредиты 1250 тыс. руб., основные средства 1552 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 1030 тыс. руб.

16. Отношение оборотных активов к внеоборотным составляет 0,7, плечо финансового рычага 1,3; отношение краткосрочных обязательств к долгосрочным – 0,65. Рассчитать отношение чистого оборотного капитала к валюте баланса.

17. Рассчитать длительность финансового цикла по приведенным данным. Материальные запасы составили 410 ден. ед., дебиторская задолженность – 550 ден. ед., кредиторская задолженность – 620 ден. ед. Выручка 12500 ден. ед., валовая прибыль – 7700 ден. ед., прибыль от продаж – 5600 ден. ед.

18. Оборотный капитал составляет 12 млн. руб., чистый оборотный капитал – 5 млн. руб., текущие финансовые потребности 3,2 млн. руб. Рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности.

19. Среднее время расчетов покупателей продукции составляет 35 дней, годовая выручка – 140 млн. руб. Рассчитать среднюю дебиторскую задолженность.

20. Годовая потребность в запасах данного вида составляет 50 тыс. ед., средняя доля затрат на хранение в цене 50%. Существует два возможных поставщика данного запаса: поставщик А предлагает данный запас по цене 450 рублей за единицу при затратах на доставку одной партии 5000 рублей; поставщик Б предлагает запас по цене 440 рублей и затратах на доставку одной партии 8000 рублей. Компания использует модель Уринсона для определения заказываемой партии. Необходимо выбрать поставщика и рассчитать партию заказа.

3.7 Типовые контрольные задания для тестирования

Структура тестовых материалов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

| Компетенция | Тема | Содержательный элемент | Характеристика содержательного элемента | Количество тестовых заданий, типы ТЗ |
|--|--|---|---|--------------------------------------|
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 1.1 Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег. | 1 Сущность, содержание и роль финансового менеджмента | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2 Финансовый механизм и его структура | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 3 Концепция денежного потока и временной стоимости денег. | Умение | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе | 1.2 Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления | 1 Источники информации финансового состояния | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2 Мониторинг источников информации | Знание | 10 – ОТЗ |
| | | 3 Анализ источников информации | Умение | 10 – ОТЗ |

| | | | | |
|--|---|---|----------|--------------------|
| использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | | финансового состояния организации | | |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 2.1 Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек. | 1 Концепция между риском и доходностью | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2 Управление ценой и структурой капитала | Знание | 10 – ОТЗ |
| | | 3 Управление издержками | Умение | 10 – ОТЗ |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 3.1 Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага | 1 Приемы оценки финансового рычага | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2 Оценка эффекта финансового рычага | Умение | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 3 Оценка силы финансового рычага | Действие | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 4.1 Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл. | 1. Принятие инвестиционных решений | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2. Инвестиции в оборотный капитал | Умение | 10 – ОТЗ |
| | | 3. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл. | Действие | 10 – ОТЗ |
| 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 | 4.2 Оптимизация материальных запасов, модель EOQ | 1. Элементы структуры материальных запасов | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2. Модель EOQ | Умение | 10 – ОТЗ |
| | | 3. Оптимизация материальных запасов | Действие | 10 – ОТЗ |

| | | | | |
|--|---|--|----------|-----------------------|
| современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | | | | |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 5.1 Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала | 1. Источники финансовых ресурсов | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2. Цена капитала | Умение | 10 – ОТЗ |
| | | 3. методы управления деловым капиталом | Действие | 10 – ОТЗ |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 5.2 Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала | 1. Долговой капитал организации | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. | Умение | 10 – ОТЗ |
| | | 3. Средневзвешенная стоимость капитала | Действие | 10 – ОТЗ |
| ОПК-5 владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. | 6.1 Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете | 1. Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. | Знание | 4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ |
| | | 2. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. | Умение | 10 – ОТЗ |
| | | 3. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете | Действие | 10 – ОТЗ |
| Итого | | | | 172 – ОТЗ 48 – ЗТЗ |

Полный комплект ФТЗ хранится в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС и обучающийся имеет возможность ознакомиться с демонстрационным вариантом ФТЗ.

Ниже приведен образец типового варианта итогового теста, предусмотренного рабочей программой дисциплины.

Образец типового варианта итогового теста,
предусмотренного рабочей программой дисциплины

1. Основной целью финансового менеджмента является:

- а) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- в) выработка стратегии расширения деятельности предприятия

2. Финансовое планирование, охватывающее период времени от 1 до 3 (5) лет, называется:

- а) текущим;
- б) перспективным;
- в) оперативным.

3. Метод бюджетирования — это:

- а) инструмент, имеющий своей целью достижение повышения эффективности государственных расходов за счет концентрации их на наиболее важных для общества направлениях, заключается в реформировании бюджетного процесса, при котором планирование, выделение бюджетных средств должно обосновываться ожидаемым результатом их расходования
- б) регламентируемый нормами права, распределения и расходования бюджетных средств
- в) метод анализа и оценки бюджетных показателей

4. Финансовый менеджмент представляет собой:

- а) создание условий для вливания потоков государственных финансов в частный сектор
- б) управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
- в) Управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия

5. Операционное планирование – это:

- а) планирование инвестиционных решений;
- б) оптимизация производственной программы;
- в) разработка планового баланса компании;
- г) планирование прибылей и убытков.

6. Финансовый менеджмент направлен на:

- а) более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства
- б) управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности
- в) аккумулирование и рациональное перераспределение прибыли.

7. Этапами бюджетного цикла являются:

- а) планирование деятельности организации и ее центров ответственности;
- б) определение показателей, которые будут использоваться при оценке деятельности;
- в) обсуждение возможных изменений в планах, связанных с новой ситуацией;
- г) корректировка планов, с учетом предложенных поправок;

8. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:

- а) финансовое планирование;

- б) финансовая стратегия;
- в) перспективное финансовое планирование.

9. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

- а) оперативного планирования;
- б) стратегического планирования;
- в) перспективного планирования.

10. Субъекты финансового менеджмента _____

11. Формы финансовых отчетов _____

12. Затраты организации на участие в выставках или экспозициях признаются расходами в целях исчисления налога на прибыль _____

13. К инструментарию финансового бюджетирования относятся _____

14. План движения денежных средств составляется _____

15. Чему была равна чистая прибыль за 2021 год. Данные для расчета. Нераспределенная прибыль на конец 2021 г. составила 840 тыс. руб., а на конец 2020 г. – 920 тыс. руб. За 2021 г. было выплачено в виде дивидендов 600 тыс. руб. _____

16. Кассовый план должен предоставляться организацией _____

17. Из каких разделов состоит налоговый бюджет организации _____

18. Основа финансового планирования в организации _____

19. Плановая величина налогов, относимых на финансовые результаты, влияет на плановую величину _____

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

В таблице приведены описания процедур проведения контрольно-оценочных мероприятий и процедур оценивания результатов обучения с помощью оценочных средств в соответствии с рабочей программой дисциплины.

| Наименование оценочного средства | Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения |
|----------------------------------|---|
| Задания реконструктивного уровня | Выполнение заданий реконструктивного уровня, предусмотренных рабочей программой дисциплины, проводятся во время практических занятий, либо в ходе самостоятельной работы обучающегося. Вариантов заданий по теме не менее пяти. Во время выполнения заданий пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему, количество заданий и время выполнения заданий |
| Конспект | Выполнение заданий по конспектированию материалов осуществляется в ходе самостоятельной работы обучающегося. Преподаватель за две недели до сдачи конспекта доводит его тему до обучающегося и знакомит с базами данных и иными источниками, |

| | |
|-----------------|--|
| | которые могут быть использованы обучающимся |
| Тестирование | Средство, позволяющее оценить знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности обучающегося по дисциплине. Преподаватель на последнем практическом занятии напоминает обучающимся, что они могут посмотреть перечень вопросов к тесту в ФОС, размещенном электронной информационно-образовательной среде Университета, доступной обучающемуся через его личный кабинет. |
| Курсовая работа | Конечный продукт, получаемый в результате планирования и выполнения комплекса учебных и исследовательских заданий. Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве и уровень сформированности аналитических, исследовательских навыков, навыков практического и творческого мышления. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся. Может быть использовано для оценки умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся в предметной или межпредметной областях |
| Экзамен | Проведение промежуточной аттестации в форме экзамена позволяет сформировать среднюю оценку по дисциплине по результатам текущего контроля. Так как оценочные средства, используемые при текущем контроле, позволяют оценить знания, умения и владения навыками/опытом деятельности обучающихся при освоении дисциплины. Для чего преподаватель находит среднюю оценку уровня сформированности компетенций у обучающегося, как сумму всех полученных оценок, деленную на число этих оценок |

Для организации и проведения промежуточной аттестации в форме экзамена составляется итоговый тест по дисциплине, необходимый для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, или формируются экзаменационные билеты, содержащие теоретические и практические вопросы.

Перечень вопросов для подготовки к экзамену обучающиеся получают в начале семестра через электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС (личный кабинет обучающегося).

Описание процедуры проведения промежуточной аттестации в форме экзамена и оценивания результатов обучения

Промежуточная аттестация в форме экзамена проводится путем устного собеседования по билетам или прохождения тестирования. Билеты составлены таким образом, что в каждый из них включал в себя теоретические вопросы и практические задания.

Билет содержит теоретические и практические вопросы для оценки знаний, умений и навыков. Вопросы выбираются из перечня вопросов к экзамену, из перечня типовых простых практических заданий к экзамену, из перечня типовых практических заданий к экзамену).


Распределение теоретических вопросов и практических заданий по экзаменационным билетам находится в закрытом для обучающихся доступе. Разработанный комплект билетов (25-30 билетов) не выставляется в электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС, а хранится на кафедре-разработчике ФОС на бумажном носителе в составе ФОС по дисциплине.

На экзамене обучающийся берет билет, для подготовки ответа на экзаменационный билет обучающемуся отводится время в пределах 45 минут. В процессе ответа обучающегося на вопросы и задания билета, преподаватель может задавать дополнительные вопросы.

Каждый вопрос/задание билета оценивается по четырехбалльной системе, а далее вычисляется среднее арифметическое оценок, полученных за каждый вопрос/задание. Среднее арифметическое оценок округляется до целого по правилам округления.

Промежуточная аттестация в форме экзамена в виде итогового тестирования при помощи компьютерных технологий. На выполнение тестирования отводится 80 минут.

Образец экзаменационного билета

| | | |
|---|---|--|
|  <p>ИрГУПС 20__-20__ учебный год</p> | <p>Экзаменационный билет № 1 по дисциплине «Финансовый менеджмент»</p> <p>5 семестр</p> | <p>Утверждаю: Заведующий кафедрой «_____» ИрГУПС _____</p> |
| <p>1. Концепция денежного потока.</p> <p>2. Анализ средневзвешенной стоимости капитала по внешним и внутренним данным.</p> <p>3. Рассчитать эффект финансового рычага, если заемные средства составляют 5600 тыс. руб., собственные средства 8800 тыс. руб., средняя процентная ставка по кредитам 17,3%, выручка 15700 тыс. руб., расходы по обычным видам деятельности – 11400 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.</p> <p>Билет формата А4 – 210*297мм</p> | | |