

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

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

УТВЕРЖДЕНА  
приказом ректора  
от «02» июня 2023 г. № 424-1

**Б1.В.ДВ.10.01 Финансовый менеджмент**

**рабочая программа дисциплины**

Специальность/направление подготовки – 38.03.02 Менеджмент

Специализация/профиль – Логистика и управление цепями поставок

Квалификация выпускника – Бакалавр

Форма и срок обучения – очная форма 4 года

Кафедра-разработчик программы – Финансовый и стратегический менеджмент

Общая трудоемкость в з.е. – 4

Часов по учебному плану (УП) – 144

В том числе в форме практической подготовки (ПП) –

4

(очная)

Формы промежуточной аттестации

очная форма обучения:

экзамен 5 семестр, курсовая работа 5 семестр

**Очная форма обучения**

**Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр	5	Итого
Вид занятий	Часов по УП	Часов по УП
<b>Аудиторная контактная работа по видам учебных занятий/ в т.ч. в форме ПП*</b>	51/4	<b>51/4</b>
– лекции	17	<b>17</b>
– практические (семинарские)	34/4	<b>34/4</b>
– лабораторные		
<b>Самостоятельная работа</b>	57	<b>57</b>
<b>Экзамен</b>	36	<b>36</b>
<b>Итого</b>	<b>144/4</b>	<b>144/4</b>

\* В форме ПП – в форме практической подготовки.

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденным Приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 № 970.

Программу составил(и):

к.э.н., доцент, доцент, Е.А. Самсонов

Рабочая программа рассмотрена и одобрена для использования в учебном процессе на заседании кафедры «Финансовый и стратегический менеджмент», протокол от «2» июня 2023 г. № 11

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент

С.А. Халетская

<b>1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	
<b>1.1 Цель дисциплины</b>	
1	формирование комплексных знаний процессов разработки оптимальных управленческих решений в рамках системы управления финансами организации
<b>1.2 Задачи дисциплины</b>	
1	изучить теоретические основы финансового менеджмента;
2	сформировать знания об особенностях развития финансового менеджмента;
3	сформировать представления о стратегии и тактики финансового управления в современных условиях;
4	овладеть современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений
<b>1.3 Цель воспитания и задачи воспитательной работы в рамках дисциплины</b>	
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 психологии профессионала;	
– формирование профессиональной культуры, этики профессионального общения;	
– формирование социальной компетентности и другие задачи, связанные с имиджем профессии и авторитетом транспортной отрасли	

<b>2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП</b>	
Блок/часть ОПОП	Блок 1. Дисциплины / Часть, формируемая участниками образовательных отношений
<b>2.1 Дисциплины и практики, на которых основывается изучение данной дисциплины</b>	
1	Б1.В.ДВ.07.01 Международные экономические отношения
<b>2.2 Дисциплины и практики, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее</b>	
1	Б1.В.ДВ.04.01 Основы предпринимательства
2	Б1.В.ДВ.06.01 Логистика
3	Б1.В.ДВ.08.01 Производственный менеджмент
4	Б1.В.ДВ.16.01 Комплексный анализ деятельности предприятия
5	Б2.О.03(П) Производственная - технологическая (проектно-технологическая) практика
6	Б2.О.04(Пд) Производственная - преддипломная практика
7	Б3.01(Д) Подготовка к процедуре защиты выпускной квалификационной работы
8	Б3.02(Д) Защита выпускной квалификационной работы

<b>3 ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ТРЕБОВАНИЯМИ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ</b>		
Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ПК-4 Способен организовывать и контролировать процесс оказания логистических услуг с использованием навыков экономического анализа, финансового планирования и	ПК-4.3 Понимает и аргументированно применяет навыки экономического анализа, финансового планирования и управленческого учета	Знать: состав и содержание бухгалтерской и финансовой отчетности; систему показателей, рассчитываемых на основе финансовой отчетности, и характеризующих финансовое состояние компании; модели и методы принятия управленческих решений по данным финансовой отчетности
		Уметь: рассчитывать основные абсолютные и относительные показатели эффективности управления финансовыми отношениями компании; анализировать, интерпретировать и экстраполировать данные финансовой отчетности для оценки финансового состояния компании; составлять финансовый прогноз на основе ретроспективных данных отчетности; применять актуальные методики финансового управления для

управленческого учета, оценивать логистические риски в цепи поставок	сохранения положительных тенденций и достижения целевых значений прогнозируемых показателей
	Владеть: навыками «чтения» финансовой отчетности, анализа финансовой инфраструктуры; навыками построения финансовых планов; основными моделями финансового менеджмента, современным инструментарием реализации функций управления финансами

#### 4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код	Наименование разделов, тем и видов работ	Очная форма				*Код индикатора достижения компетенции
		Семестр	Часы			
			Лек	Пр	Лаб	
<b>1.0</b>	<b>Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент.</b>					
1.1	Тема 1. Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег.	5	2	4	2	ПК-4.3
1.2	Тема 2. Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления	5	1	2	2	ПК-4.3
<b>2.0</b>	<b>Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа.</b>					
2.1	Тема 3. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек	5	2	4	6	ПК-4.3
<b>3.0</b>	<b>Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия.</b>					
3.1	Тема 4. Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага	5	2	4/2	6	ПК-4.3
<b>4.0</b>	<b>Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия.</b>					
4.1	Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл.	5	2	4/2	4	ПК-4.3
4.2	Тема 6. Оптимизация материальных запасов, модель ЕОQ	5	2	4	6	ПК-4.3
<b>5.0</b>	<b>Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия.</b>					
5.1	Тема 7. Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала	5	2	4	4	ПК-4.3
5.2	Тема 8. Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала	5	2	4	5	ПК-4.3
<b>6.0</b>	<b>Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии.</b>					
6.1	Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете	5	2	4	4	ПК-4.3
	Форма промежуточной аттестации – экзамен	5	36			ПК-4.3
	Курсовая работа	5			18	ПК-4.3
	Итого часов (без учёта часов на промежуточную аттестацию)		17	34/4	57	

#### 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 по дисциплине оформлен в виде приложения № 1 к рабочей программе дисциплины и размещен в электронной информационно-образовательной среде Университета, доступной обучающемуся через его личный кабинет

<b>6 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>		
<b>6.1 Учебная литература</b>		
<b>6.1.1 Основная литература</b>		
	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/ онлайн
6.1.1.1	Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология : учебник и практикум для вузов - 2-е изд. пер. и доп. А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под редакцией А. И. Афоничкина. Москва : Юрайт, 2022. - 217с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://urait.ru/bcode/492373">https://urait.ru/bcode/492373</a> (дата обращения: 09.09.2022)	Онлайн
6.1.1.2	Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов - 2-е изд. пер. и доп. А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под редакцией А. И. Афоничкина. Москва : Юрайт, 2022. - 297с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://urait.ru/bcode/492802">https://urait.ru/bcode/492802</a> (дата обращения: 09.09.2022)	Онлайн
6.1.1.3	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник - 3-е изд., стер. / М. В. Воронина. Москва : Дашков и К°, 2022. - 384с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=684427">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=684427</a> (дата обращения: 14.09.2022)	Онлайн
<b>6.1.2 Дополнительная литература</b>		
	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/ онлайн
6.1.2.1	Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. Москва : Дашков и К°, 2018. - 484с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=573157">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=573157</a> (дата обращения: 14.09.2022)	Онлайн
6.1.2.2	Тогузова, И. З. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева. Москва : Прометей, 2018. - 375с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494863">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494863</a> (дата обращения: 14.09.2022)	Онлайн
6.1.2.3	Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие - 2-е изд. / Н. А. Толкачева. Москва, Берлин : Директ-Медиа, 2020. - 147с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=574689">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=574689</a> (дата обращения: 14.09.2022)	Онлайн
<b>6.1.3 Учебно-методические разработки (в т. ч. для самостоятельной работы обучающихся)</b>		
	Библиографическое описание	Кол-во экз. в библиотеке/ онлайн
6.1.3.1	Самсонов, Е.А. Методические указания по изучению дисциплины Б1.В.ДВ.10.01 Финансовый менеджмент по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль Логистика и управление цепями поставок / Е.А. Самсонов ; ИрГУПС. – Иркутск : ИрГУПС, 2023. – 14 с. - Текст: электронный. - URL: <a href="https://www.irgups.ru/eis/for_site/umkd_files/mu_1773_1502_2023_1_signed.pdf">https://www.irgups.ru/eis/for_site/umkd_files/mu_1773_1502_2023_1_signed.pdf</a>	Онлайн
<b>6.2 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</b>		
6.2.1	Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» — <a href="https://cyberleninka.ru/">https://cyberleninka.ru/</a>	
6.2.2	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU — <a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>	
6.2.3	Электронная библиотека Учебно-методического центра по образованию на железнодорожном транспорте «ЭБ УМЦ ЖДТ» — <a href="https://umczdt.ru/books/">https://umczdt.ru/books/</a>	
6.2.4	Электронно-библиотечная система «Издательство Лань», <a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a>	
6.2.5	Электронно-библиотечная система «Образовательная платформа ЮРАЙТ», <a href="https://urait.ru/">https://urait.ru/</a>	
6.2.6	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн», <a href="https://biblioclub.ru/">https://biblioclub.ru/</a>	
6.2.7	Сайт Министерства финансов Российской Федерации, <a href="https://minfin.gov.ru/">https://minfin.gov.ru/</a>	
6.2.8	Сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации, <a href="https://www.nalog.gov.ru/">https://www.nalog.gov.ru/</a>	
6.2.9	Сайт Федеральной таможенной службы Российской Федерации, <a href="https://customs.gov.ru/">https://customs.gov.ru/</a>	
<b>6.3 Программное обеспечение и информационные справочные системы</b>		
<b>6.3.1 Базовое программное обеспечение</b>		
6.3.1.1	Microsoft Windows Professional 10, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01	

6.3.1.2	Microsoft Office Russian 2010, государственный контракт от 20.07.2021 № 0334100010021000013-01
6.3.1.3	FoxitReader, свободно распространяемое программное обеспечение <a href="http://free-software.com.ua/pdf-viewer/foxit-reader/">http://free-software.com.ua/pdf-viewer/foxit-reader/</a>
6.3.1.4	Adobe Acrobat Reader DC свободно распространяемое программное обеспечение <a href="https://get.adobe.com/ru/reader/enterprise/">https://get.adobe.com/ru/reader/enterprise/</a>
6.3.1.5	Яндекс. Браузер. Прикладное программное обеспечение общего назначения, Офисные приложения, лицензия – свободно распространяемое программное обеспечение по лицензии BSD License
<b>6.3.2 Специализированное программное обеспечение</b>	
6.3.2.1	Не предусмотрено
<b>6.3.3 Информационные справочные системы</b>	
6.3.3.1	КонсультантПлюс – студенческая версия (Онлайн-версия КонсультантПлюс: Студент, <a href="https://student2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=home;rnd=0.8160556428138959">https://student2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=home;rnd=0.8160556428138959</a> )
<b>6.4 Правовые и нормативные документы</b>	
6.4.1	Не предусмотрены

<b>7 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b>	
1	Корпуса А, Б, В, Г, Д, Е ИрГУПС находятся по адресу г. Иркутск, ул. Чернышевского, д. 15; корпус Л ИрГУПС находится – по адресу г. Иркутск, ул. Лермонтова, д.80
2	Учебная аудитория Л-312 для проведения лекционных и практических занятий, лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), текущего контроля и промежуточной аттестации. Основное оборудование: специализированная мебель
3	Учебная аудитория Л-301 для проведения практических занятий, лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), текущего контроля и промежуточной аттестации. Основное оборудование: специализированная мебель, компьютеры с подключением к сети Интернет, обеспечивающие доступ в электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС, учебно-наглядные пособия (презентации, плакаты).
4	Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС. Помещения для самостоятельной работы обучающихся: – читальные залы; – учебные залы вычислительной техники А-401, А-509, А-513, А-516, Д-501, Д-503, Д-505, Д-507; – помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования – А-521

<b>8 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	
Вид учебной деятельности	Организация учебной деятельности обучающегося
Лекция	<p>Лекция (от латинского «lection» – чтение) – вид аудиторных учебных занятий. Лекция: закладывает основы научных знаний в систематизированной, последовательной, обобщенной форме; раскрывает состояние и перспективы развития соответствующей области науки и техники; концентрирует внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах; стимулирует познавательную активность обучающихся.</p> <p>Во время лекционных занятий обучающийся должен уметь сконцентрировать внимание на изучаемых проблемах и включить в работу все виды памяти: словесную, образную и моторно-двигательную. Для этого весь материал, излагаемый преподавателем, обучающемуся необходимо конспектировать. На полях конспекта следует пометить вопросы, выделенные обучающимся для консультации с преподавателем. Выводы, полученные в виде формул, рекомендуется в конспекте подчеркивать или обводить рамкой, чтобы лучше запоминались. Полезно составить краткий справочник, содержащий определения важнейших понятий лекции. К каждому занятию следует разобрать материал предыдущей лекции. Изучая материал по учебнику или конспекту лекций, следует переходить к следующему вопросу только в том случае, когда хорошо усвоен предыдущий вопрос. Ряд вопросов дисциплины может быть вынесен на самостоятельное изучение. Такое задание требует оперативного выполнения. В конспекте лекций необходимо оставить место для освещения упомянутых вопросов. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если</p>

	самостоятельно не удастся разобраться в материале, то необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии
Практическое занятие	<p>Практическое занятие – вид аудиторных учебных занятий, целенаправленная форма организации учебного процесса, при реализации которой обучающиеся по заданию и под руководством преподавателя выполняют практические задания. Практические задания направлены на углубление научно-теоретических знаний и овладение определенными методами работы, в процессе которых вырабатываются умения и навыки выполнения тех или иных учебных действий в данной сфере науки. Практические занятия развивают научное мышление и речь, позволяют проверить знания обучающихся, выступают как средства оперативной обратной связи; цель практических занятий – углублять, расширять, детализировать знания, полученные на лекции, в обобщенной форме и содействовать выработке навыков профессиональной деятельности.</p> <p>На практических занятиях подробно рассматриваются основные вопросы дисциплины, разбираются основные типы задач. К каждому практическому занятию следует заранее самостоятельно выполнить домашнее задание и выучить лекционный материал к следующей теме. Систематическое выполнение домашних заданий обязательно и является важным фактором, способствующим успешному усвоению дисциплины</p>
Самостоятельная работа	<p>Обучение по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусматривает активную самостоятельную работу обучающегося. В разделе 4 рабочей программы, который называется «Структура и содержание дисциплины», все часы самостоятельной работы расписаны по темам и вопросам, а также указана необходимая учебная литература: обучающийся изучает учебный материал, разбирает примеры и решает разноуровневые задачи в рамках выполнения как общих домашних заданий, так и индивидуальных домашних заданий (ИДЗ) и других видов работ, предусмотренных рабочей программой дисциплины. При выполнении домашних заданий обучающемуся следует обратиться к задачам, решенным на предыдущих практических занятиях, решенным домашним работам, а также к примерам, приводимым лектором. Если этого будет недостаточно для выполнения всей работы можно дополнительно воспользоваться учебными пособиями, приведенными в разделе 6.1 «Учебная литература». Если, несмотря на изученный материал, задание выполнить не удастся, то в обязательном порядке необходимо посетить консультацию преподавателя, ведущего практические занятия, и/или консультацию лектора.</p> <p>Домашние задания, индивидуальные домашние задания и другие работы, предусмотренные рабочей программой дисциплины должны быть выполнены обучающимся в установленные преподавателем сроки в соответствии с требованиями к оформлению текстовой и графической документации, сформулированным в Положении «Требования к оформлению текстовой и графической документации. Нормоконтроль»</p>
Комплекс учебно-методических материалов по всем видам учебной деятельности, предусмотренным рабочей программой дисциплины (модуля), размещен в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет	

# **Приложение № 1 к рабочей программе**

## **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**для проведения текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации**



## 1. Общие положения

Фонд оценочных средств (ФОС) является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися образовательной программы.

Фонд оценочных средств предназначен для использования обучающимися, преподавателями, администрацией ИрГУПС, а также сторонними образовательными организациями для оценивания качества освоения образовательной программы и уровня сформированности компетенций у обучающихся.

Задачами ФОС являются:

- оценка достижений обучающихся в процессе изучения дисциплины;
- обеспечение соответствия результатов обучения задачам будущей профессиональной деятельности через совершенствование традиционных и внедрение инновационных методов обучения в образовательный процесс;
- самоподготовка и самоконтроль обучающихся в процессе обучения.

Фонд оценочных средств сформирован на основе ключевых принципов оценивания: валидность, надежность, объективность, эффективность.

Для оценки уровня сформированности компетенций используется трехуровневая система:

- минимальный уровень освоения, обязательный для всех обучающихся по завершению освоения образовательной программы; дает общее представление о виде деятельности, основных закономерностях функционирования объектов профессиональной деятельности, методов и алгоритмов решения практических задач;

- базовый уровень освоения, превышение минимальных характеристик сформированности компетенций; позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам;

- высокий уровень освоения, максимально возможная выраженность характеристик компетенций; предполагает готовность решать практические задачи повышенной сложности, нетиповые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения в условиях неполной определенности, при недостаточном документальном, нормативном и методическом обеспечении.

## 2. Перечень компетенций, в формировании которых участвует дисциплина.

### Программа контрольно-оценочных мероприятий. Показатели оценивания компетенций, критерии оценки

Дисциплина «Финансовый менеджмент» участвует в формировании компетенций:

ПК-4. Способен организовывать и контролировать процесс оказания логистических услуг с использованием навыков экономического анализа, финансового планирования и управленческого учета, оценивать логистические риски в цепи поставок

#### Программа контрольно-оценочных мероприятий очная форма обучения

№	Наименование контрольно-оценочного мероприятия	Объект контроля	Код индикатора достижения компетенции	Наименование оценочного средства (форма проведения*)
<b>5 семестр</b>				
<b>1.0</b>	<b>Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент</b>			
1.1	Текущий контроль	Тема 1. Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег.	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
1.2	Текущий контроль	Тема 2. Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления	ПК-4.3	Конспект (письменно)
<b>2.0</b>	<b>Раздел 2. Риск и доходность: основные понятия и методы анализа</b>			
2.1	Текущий контроль	Тема 3. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
<b>3.0</b>	<b>Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия</b>			
3.1	Текущий контроль	Тема 4. Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно) В рамках ПП**: Разноуровневые задачи (задания/письменно)
<b>4.0</b>	<b>Раздел 4. Управление оборотными активами предприятия</b>			
4.1	Текущий контроль	Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл.	ПК-4.3	Конспект (письменно) В рамках ПП**: Разноуровневые задачи (задания/письменно)
4.2	Текущий контроль	Тема 6. Оптимизация материальных запасов, модель EOQ	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
<b>5.0</b>	<b>Раздел 5. Управление источниками финансирования предприятия</b>			
5.1	Текущий контроль	Тема 7. Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
5.2	Текущий контроль	Тема 8. Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала.	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)

		Средневзвешенная стоимость капитала		
<b>6.0</b>	<b>Раздел 6. Финансовое планирование на предприятии</b>			
6.1	Текущий контроль	Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете	ПК-4.3	Разноуровневые задачи (задания/письменно)
	Промежуточная аттестация	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	ПК-4.3	Курсовая работа (письменно) Курсовая работа (устно)
	Промежуточная аттестация	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	ПК-4.3	Экзамен (собеседование) Экзамен - тестирование (компьютерные технологии)

\*Форма проведения контрольно-оценочного мероприятия: устно, письменно, компьютерные технологии.

\*\*ПП – практическая подготовка

### **Описание показателей и критериев оценивания компетенций.**

#### **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» и двухбалльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Перечень оценочных средств, используемых для оценивания компетенций, а также краткая характеристика этих средств приведены в таблице.

#### Текущий контроль

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Разноуровневые задачи (задания)	<p>Различают задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;</li> <li>может быть использовано для оценки знаний и умений обучающихся;</li> <li>– реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;</li> <li>может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся;</li> <li>– творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения;</li> <li>может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся</li> </ul>	Комплект разноуровневых задач и заданий или комплекты задач и заданий определенного уровня
2	Конспект	<p>Особый вид текста, в основе которого лежит аналитико-синтетическая переработка информации первоисточника (исходного текста). Цель этой деятельности — выявление, систематизация и обобщение (с возможной критической оценкой) наиболее ценной (для конспектирующего) информации.</p> <p>Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся</p>	Темы конспектов

#### Промежуточная аттестация

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Экзамен	Средство, позволяющее оценить знания, умения, навыков 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 (образец экзаменационного билета) к экзамену
2	Тест – промежуточная аттестация в форме экзамена	Система автоматизированного контроля освоения компетенций (части компетенций) обучающимся по дисциплине (модулю) с использованием информационно-коммуникационных технологий. Может быть использовано для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся	Фонд тестовых заданий
3	Курсовая работа	Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве и уровень сформированности аналитических, исследовательских	Образец задания для выполнения курсовой работы и примерный перечень

	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	вопросов для ее защиты
--	--	------------------------

**Критерии и шкалы оценивания компетенций в результате изучения дисциплины при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена. Шкала оценивания уровня освоения компетенций**

Шкала 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 умения и владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы	Высокий
«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
«неудовлетворительно»	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

**Тест – промежуточная аттестация в форме экзамена**

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

**Курсовая работа**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
«отлично»	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию. Представлены результаты обзора литературных и иных источников. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Все выводы и предложения убедительно аргументированы. Оформление курсовой работы и полученные результаты полностью отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на вопросы преподавателя, демонстрирует глубокое знание теоретического материала, способен аргументировать собственные утверждения и выводы

«хорошо»	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию. Представлены результаты обзора литературных и иных источников. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Большинство выводов и предложений аргументировано. Оформление курсовой работы и полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две несущественные ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Наличествует незначительное количество грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на большинство вопросов преподавателя, демонстрирует хорошее знание теоретического материала, но не всегда способен аргументировать собственные утверждения и выводы. При наводящих вопросах преподавателя исправляет ошибки в ответе
«удовлетворительно»	Содержание курсовой работы частично не соответствует заданию. Результаты обзора литературных и иных источников представлены недостаточно полно. Есть нарушения в логике изложения материала. Аргументация выводов и предложений слабая или отсутствует. Имеются одно-два существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две существенных ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Много грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся допускает грубые ошибки при ответах на вопросы преподавателя и /или не дал ответ более чем на 30% вопросов, демонстрирует слабое знание теоретического материала, в большинстве случаев не способен уверенно аргументировать собственные утверждения и выводы
«неудовлетворительно»	Содержание курсовой работы в целом не соответствует заданию. Имеются более двух существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Большое количество существенных ошибок по сути работы, много грамматических и стилистических ошибок и др. Полученные результаты не отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся демонстрирует слабое понимание программного материала. Курсовая работа не представлена преподавателю. Обучающийся не явился на защиту курсовой работы

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

#### Разноуровневые задачи (задания)

Шкалы оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Демонстрирует очень высокий/высокий уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены
«хорошо»		Демонстрирует достаточно высокий/выше среднего уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены
«удовлетворительно»		Демонстрирует средний уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены. Демонстрирует низкий/ниже среднего уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Демонстрирует очень низкий уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Не ответа.

## Конспект

Шкалы оценивания		Критерии оценивания
«отлично»	«зачтено»	Конспект по теме выполнен в обозначенный преподавателем срок.  Конспект выполнен обучающимся по заданной теме в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности. Обучающийся работал полностью самостоятельно; раскрыл тему полностью и ответил на все вопросы преподавателя по конкретной теме конспекта. Конспект оформлен аккуратно, в наиболее оптимальной для фиксации результатов форме
«хорошо»		Конспект по теме выполнен в обозначенный преподавателем срок.  Конспект выполнен обучающимся по заданной теме в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности. Обучающийся работал полностью самостоятельно; раскрыл тему не полностью и ответил на часть вопросов преподавателя по конкретной теме конспекта. Конспект оформлен аккуратно, с незначительными исправлениями
«удовлетворительно»		Конспект по теме выполнен в обозначенный преподавателем срок.  Конспект выполнен обучающимся по заданной теме в не полном объеме с частичным соблюдением необходимой последовательности. Обучающийся работал полностью самостоятельно; раскрыл тему не полностью и ответил на часть вопросов преподавателя по конкретной теме конспекта. Конспект оформлен не аккуратно
«неудовлетворительно»	«не зачтено»	Конспект по теме не выполнен в обозначенный преподавателем срок.  Конспект выполнен обучающимся не по заданной теме в не полном объеме без соблюдения необходимой последовательности. Обучающийся работал не самостоятельно; не раскрыл тему и не ответил на вопросы преподавателя по конкретной теме конспекта. Конспект оформлен не аккуратно

### 3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

#### 3.1 Типовые контрольные задания для решения разноуровневых задач (заданий)

Контрольные варианты заданий выложены в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец типовых вариантов заданий для решения разноуровневых задач.

Образец заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 1. 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 заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 3. 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 (темпы 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., темпы 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 заданий для решения разноуровневых задач  
«Тема 4. 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.	
	2022г.	2023 г.
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 заданий для решения разноуровневых задач  
«Тема 5. 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 заданий для решения разноуровневых задач  
«Тема 6. 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 заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 7. 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 заданий для решения разноуровневых задач

«Тема 8. Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала»

Рассчитать значение средневзвешенной стоимости капитала (WACC) по приведенным в таблице данным, если ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Таблица – Данные об источниках финансирования и их стоимости

Источник средств	Балансовая оценка, тыс. руб.	Доля источника финансирования, $d_i$ , %	Стоимость источника финансирования, $k_i$ , %	Доля источника финансирования в структуре капитала, $d_i$ , %
Заемные краткосрочные	6000	35,3	8,5	не входит
Заемные долгосрочные	2000	11,8	5,5	18,2
Обыкновенные акции	7000	41,2	16,5	63,6
Привилегированные акции	1500	8,8	12,4	13,6
Нераспределенная прибыль	500	2,9	15,2	4,6
Валюта баланса	17 000	100,0	-	-

Образец заданий для решения разноуровневых задач  
 «Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ.  
 Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта.  
 Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете»

Задание 1.

1. Оценить показатели эффективности проекта (NPV, PV, 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

Задание 2.

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 контрольные задания для написания конспекта

Контрольные варианты заданий выложены в электронной информационно-образовательной среде ИРГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец типовых вариантов заданий для написания конспектов.

Образец тем конспектов

«Тема 2. Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления»

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

Образец тем конспектов

«Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл.»

1. Инвестиции в оборотный капитал.

2. Чистый оборотный капитал

3. Финансовый цикл

### 3.3 Типовые контрольные задания для проведения тестирования

Фонд тестовых заданий по дисциплине содержит тестовые задания, распределенные по разделам и темам, с указанием их количества и типа.

Структура фонда тестовых заданий по дисциплине

Индикатор достижения компетенции	Тема в соответствии с РПД	Характеристика ТЗ	Количество тестовых заданий, типы ТЗ
ПК-4.3	Тема 1. Сущность, предмет и объект финансового менеджмента. Генезис науки об управлении финансами. Ключевые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока и временной стоимости денег.	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ

ПК-4.3	Тема 2. Обзор источников информации о финансовом состоянии компании и качестве финансового управления	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
ПК-4.3	Тема 3. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены и структуры капитала. Концепция асимметричной информации и гипотеза об информационной эффективности. Концепция агентских издержек	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	10 – ОТЗ
		Умение	10 – ОТЗ
ПК-4.3	Тема 4. Оценка эффекта финансового рычага, силы финансового рычага	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
ПК-4.3	Тема 5. Инвестиции в оборотный капитал. Чистый оборотный капитал, финансовый цикл.	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
ПК-4.3	Тема 6. Оптимизация материальных запасов, модель EOQ	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	10 – ОТЗ
		Умение	10 – ОТЗ
ПК-4.3	Тема 7. Долевой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долевого капитала. Цена капитала	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	10 – ОТЗ
		Умение	10 – ОТЗ
ПК-4.3	Тема 8. Долговой капитал корпорации. Сущность и способы привлечения. Источники долгового капитала. Средневзвешенная стоимость капитала	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
ПК-4.3	Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной программы компании. NPV- анализ. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Анализ безубыточности проекта. Оценка проекта при заданном инвестиционном бюджете	Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Знание	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Умение	4 – ОТЗ 4 – ЗТЗ
		Итого	144 – ОТЗ 84 – 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.

1. Эффект финансового рычага – это:

- а) разница между экономической рентабельностью и величиной заемных средств;
- б) разница между экономической рентабельностью и величиной заемных средств с учетом средней расчетной ставки процента;
- в) финансовая стратегия.

**г) приращение рентабельности собственных средств, полученное благодаря использованию кредита**

2. Валовая маржа представляет собой:

- а) разницу между выручкой от продаж и постоянными затратами

- б) разницу между выручкой от реализации и переменными затратами  
в) разницу между переменными затратами и выручкой от реализации  
г) результат от реализации после возмещения прямых переменных и прямых постоянных затрат.
3. Запас финансовой прочности предприятия – это разница:  
а) выручкой и переменными затратами  
б) постоянными и переменными затратами  
в) **выручкой и порогом рентабельности**
4. Капитал предприятия важнейший показатель \_\_\_\_\_ (**благополучия собственника предприятия**)
5. Стоимость капитала служит критерием при \_\_\_\_\_ (**оценке инвестиционных проектов**)
6. Средневзвешенная стоимость капитала есть величина \_\_\_\_\_ (**непостоянная**)
7. Чистый оборотный капитал предприятия – это \_\_\_\_\_ (**собственные оборотные средства**)
8. У предприятия больше постоянных финансовых ресурсов, необходимых для финансирования постоянных активов если \_\_\_\_\_ (**СОС > 0**)
9. Основные методы ускорения оборачиваемости денежных активов – это:  
а) увеличение расчетов наличными деньгами  
б) **сокращение расчетов наличными деньгами**  
в) увеличение объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков  
г) **сокращение объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков**
10. Стоит ли фирме брать кредит при плече финансового рычага равном 1?  
а) стоит, так как предприятие при таком показателе может привлекать заемные средства  
б) не стоит, так как предприятие на грани банкротства  
в) **фирма еще может набирать кредиты, но малейшая заминка в производственном процессе или повышение процентных ставок может неблагоприятно сказаться на финансовом состоянии предприятия**
11. Величина, обратная силе операционного рычага, есть \_\_\_\_\_ (**запас финансовой прочности**)
12. Стоимость капитала предприятия служит:  
а) **мерой прибыльности операционной деятельности**  
б) критерием рыночной активности предприятия  
в) критерием в процессе инвестирования  
г) **критерием при установлении уровня заработной платы работникам предприятия**
13. Средневзвешенная стоимость капитала может быть \_\_\_\_\_ (**фактической, плановой, целевой, предельной**)
14. В финансовом менеджменте выделяют следующие типы политики управления текущими активами и пассивами \_\_\_\_\_ (**агрессивная, консервативная**)
15. Уровень дебиторской задолженности предприятия зависит \_\_\_\_\_ (**от вида продукции, от объема закупок**)
16. Оптимальный размер партии МПЗ оптимизирует:  
а) размер производственных затрат  
б) размер совокупных затрат (прямых и косвенных) при производстве продукции  
в) размер совокупных текущих затрат по обслуживанию процесса продаж  
г) **размер совокупных текущих затрат по обслуживанию запасов**
17. Важнейшим аспектом управления дебиторской задолженностью на предприятии являются:  
а) оценка общей величины дебиторской задолженности  
б) оценка возможной максимальной суммы дебиторской задолженности  
в) **оценка вероятности возникновения безнадежных долгов**
18. За год фирма реализовала продукции на 2400 тыс. руб. Чему равна средняя величина дебиторской задолженности, если период инкассации составил 60 дней?  
а) **40 тыс. руб.;**

- б) 400 тыс. руб.;
- в) 450 тыс. руб.;
- г) 80 тыс. руб.

### 3.4 Типовое задание для выполнения курсовой работы

Типовые задания выложены в электронной информационно-образовательной среде ИрГУПС, доступной обучающемуся через его личный кабинет.

Ниже приведен образец задания для выполнения курсовой работы и примерный перечень вопросов для ее защиты.

#### Образец типового задания для выполнения курсовой работы

Курсовая работа, предусмотренная рабочей программой дисциплины, проводится во время самостоятельной подготовке по дисциплине. Во время выполнения КР пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий разрешено.

Студенту необходимо раскрыть подробно и полно предложенную тему (понятие, задачи, цели, принципы, характеристика показателей, инструменты управления, методы и способы управления, выводы и заключения используя примеры по теме, итд.). Тема раскрывается по данным выбранных самостоятельно или выданных преподавателем экономико-финансовых отчетов организаций. Рекомендуемый объем курсовой работы от 15 до 30 страниц. Выбор темы курсовой работы согласуется и обсуждается с преподавателем.

#### Темы курсовых работ

1. Акционерный капитал фирмы: формирование и использование (на примере...).
2. Управление дебиторской и кредиторской задолженности на предприятии (на примере...).
3. Анализ денежных потоков на предприятии (на примере...)
4. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия (на примере...).
5. Анализ организации бюджетирования на предприятии (на примере...).
6. Организации финансовой работы на предприятии (на примере...).
7. Управление себестоимости выпускаемой продукции и пути ее снижения (на примере...).
8. Анализ финансового состояния предприятия (на примере...).
9. Анализ финансовых инструментов в сфере банковских услуг (на примере...).
10. Анализ форм обеспечения возвратности кредитов (на примере...).
11. Анализ формирования и использования имущества предприятия (на примере...).
12. Анализ формирования и использования прибыли (на примере...).
13. Антикризисное управление финансами на предприятии (на примере...).
14. Банковское кредитование: классификация методов, оценка риска (на примере...).
15. Бизнес-план инвестиционного проекта: эффективность и оценка рисков (на примере...).
16. Диагностика вероятности банкротства предприятия: теория и практика.
17. Дивидендная политика предприятия (на примере...).
18. Инвестиционная деятельность коммерческого банка (на примере:...).
19. Капитал фирмы: анализ использования и пути увеличения (на примере...).
20. Комплексный анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).
21. Кредитная политика коммерческого банка и пути ее совершенствования (на примере...).
22. Кредитный риск: оценка и пути снижения (на примере...).
23. Лизинг и банковский кредит: сравнительный анализ эффективности (на примере...).
24. Методология и методики определения кредитоспособности потенциального заемщика (на примере...).
25. Методы оценки риска инвестиционных проектов (на примере...).
26. Разработка бизнес-плана для кредитования (на примере...).

27. Резервы повышения эффективности использования внеоборотных активов на предприятии (на примере...).
28. Управление заемным капиталом (на примере...).
29. Управление инвестиционным проектом (на примере...).
30. Управление источниками финансирования предпринимательской деятельности (на примере...).
31. Управление капиталом современной фирмы (на примере...).
32. Управление оборотными активами предприятия (на примере...).
33. Управление прибылью и рентабельностью на предприятии (на примере...).
34. Управление себестоимостью продукции предприятия (на примере...).
35. Управление финансовыми рисками (на примере...).
36. Факторинг как способ привлечения финансовых ресурсов (на примере...).
37. Финансовое обеспечение инвестиционной политики предприятия (на примере...).
38. Финансовое планирование на предприятии в современных условиях (на примере...).
39. Финансовые аспекты составления бизнес-плана создания и развития предприятия (на примере...).
40. Финансовые инструменты на уровне основного хозяйственного звена: анализ практики и пути развития (на примере...).
41. Финансовый анализ инвестиционного проекта (на примере...).
42. Формирование и направления использования финансовых ресурсов предприятия (на примере...).
43. Формирование и управление портфелем ценных бумаг фирмы (на примере...).
44. Ценные бумаги фирмы: сравнительный анализ эффективности использования (на примере...).
45. Методы оптимизации денежных потоков. (на примере...)
46. Методы оценки финансовых активов(на примере...).
47. Методы прогнозирования основных финансовых показателей(на примере...).
48. Механизмы финансовой стабилизации предприятия. (на примере...).
49. Управление ценовой политикой(на примере...).

#### Образец типовых вопросов для защиты курсовых работ

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.

### **3.5 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.

### **3.6 Перечень типовых простых практических заданий к экзамену** (для оценки умений)

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

8. 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.

9. 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).

10. 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.

11. 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.

12. 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.

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

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

15. 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.

16. 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?

17. 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.

### **3.7 Перечень типовых практических заданий к экзамену** (для оценки навыков и (или) опыта деятельности)

1. 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

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. За счет каких факторов изменилась экономическая рентабельность активов?

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

6. 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

7. 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.

8. 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

9. 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

10. 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.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

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
Разноуровневая задача (задание)	Выполнение разноуровневых задач (заданий), предусмотренных рабочей программой дисциплины, проводятся во время практических занятий. Во время выполнения задач (заданий) разрешается пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий
Конспект	Защита конспектов, предусмотренных рабочей программой дисциплины, проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему конспектов и требования, предъявляемые к их выполнению и защите
Курсовая работа	Ход выполнения разделов курсовой работы в рамках текущего контроля оценивается преподавателем исходя из объемов выполненных работ в соответствие со шкалами оценивания. Преподаватель информирует обучающихся о результатах оценивания выполнения курсового проекта сразу после контрольно-оценочного мероприятия. В ходе защиты курсовой работы обучающийся делает доклад протяженностью 5 – 7 минут. Преподаватель ставит окончательную оценку за курсовую работу после завершения защиты, учитывая уровень ее защиты

Для организации и проведения промежуточной аттестации составляются 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.

Перечень теоретических вопросов и типовые практические задания разного уровня сложности для проведения промежуточной аттестации обучающиеся получают в начале семестра через электронную информационно-образовательную среду ИрГУПС (личный кабинет обучающегося).

#### **Описание процедур проведения промежуточной аттестации в форме экзамена**

### и оценивания результатов обучения

Промежуточная аттестация в форме экзамена проводится путем устного собеседования по билетам или в форме компьютерного тестирования.

При проведении промежуточной аттестации в форме собеседования билеты составляются таким образом, чтобы каждый из них включал в себя теоретические вопросы и практические задания.

Билет содержит: два теоретических вопроса для оценки знаний. Теоретические вопросы выбираются из перечня вопросов к экзамену; два практических задания: одно из них для оценки умений (выбирается из перечня типовых простых практических заданий к экзамену); другое практическое задание для оценки навыков и (или) опыта деятельности (выбираются 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 фондов оценочных средств.

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

При проведении промежуточной аттестации в форме компьютерного тестирования вариант тестового задания формируется из фонда тестовых заданий по дисциплине случайным образом, но с условием: 50 % заданий должны быть заданиями открытого типа и 50 % заданий – закрытого типа.

### Образец экзаменационного билета

 <p>ИрГУПС 20__-20__ учебный год</p>	<b>Экзаменационный билет № 1</b> <b>по дисциплине «<u>Финансовый менеджмент</u>»</b>	Утверждаю: Заведующий кафедрой «ФиСМ» ИрГУПС						
<p>1. Концепция денежного потока. 2. Анализ средневзвешенной стоимости капитала по внешним и внутренним данным. 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%. 4. Оценить показатели эффективности проекта (NPV, РВ, DPB), если ставка дисконтирования составляет 14% годовых.</p>								
Период	0	1	2	3	4	5	6	7
FCF	-17800	1250	3400	6500	5800	4200	3100	800