МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. В. Сенченко
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки / специальность: **38.03.02 Менеджмент**
Направленность (профиль) / специализация: **Управление проектом**
Форма обучения: **заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**
Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**
Кафедра: **менеджмента, Кафедра менеджмента**
Курс: **2, 3**
Семестр: **4, 5**
Учебный план набора 2018 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	4 семестр	5 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	6	6	12	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	4	часов
3	Всего контактной работы	8	8	16	часов
4	Самостоятельная работа	60	55	115	часов
5	Всего (без экзамена)	68	63	131	часов
6	Подготовка и сдача экзамена / зачета	4	9	13	часов
7	Общая трудоемкость	72	72	144	часов
				4.0	З.Е.

Контрольные работы: 4 семестр - 1; 5 семестр - 1
Зачёт: 4 семестр
Экзамен: 5 семестр

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Шелупанов А.А.
Должность: Ректор
Дата подписания: 28.02.2018
Уникальный программный ключ:
c53e145e-8b20-45aa-9347-a5e4dbb90e8d

Томск

Согласована на портале № 48751

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 2 от «18» 2 2020 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 Менеджмент, утвержденного 12.01.2016 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры менеджмента «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчик:

доцент каф. менеджмента	_____	В. Н. Жигалова
Заведующий обеспечивающей каф. менеджмента	_____	М. А. Афонасова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ФДО	_____	И. П. Черкашина
Заведующий выпускающей каф. менеджмента	_____	М. А. Афонасова

Эксперты:

Доцент кафедры менеджмента (менеджмента)	_____	Т. Д. Санникова
Доцент кафедры менеджмента (менеджмента)	_____	Ж. Н. Аксенова
Старший преподаватель кафедры технологий электронного обучения (ТЭО)	_____	А. В. Гураков

Согласована на портале № 48751

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

формирование у слушателей современных фундаментальных знаний в области методологии и методики управления финансовой деятельностью коммерческой организации, приобретение практических навыков обоснования инвестиционных решений, а также проведение анализа и применение его результатов в выработке стратегии финансовой деятельности.

1.2. Задачи дисциплины

– формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;

– выработать навыки 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;

– научить применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» (Б1.Б.22) относится к блоку 1 (базовая часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Личные финансы, Финансы предприятий.

Последующими дисциплинами являются: Инвестиционный анализ проектов, Планирование на предприятии, Преддипломная практика, Проектное финансирование, Страхование, Управление рисками.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих 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;

– ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

– **знать** концептуальные основы финансового менеджмента; методы оценки и управления оборотным капиталом: методы оценки и управления активами компании; методы оптимизации денежных потоков компании; методы прогнозирования и диагностики финансового состояния компании; методы составления финансовой отчетности; методы формирования дивидендной политики

– **уметь** применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; принимать управленческие решения с учетом формирования оптимального размера капитала компании; пользоваться финансовыми коэффициентами для целей управления; разрабатывать дивидендную политику компании; управлять денежными потоками; рассчитывать показатели финансового плана; оценивать финансовую устойчивость положения компании

– **владеть** навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; навыками использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем; навыками оценки активов, управления оборотным капиталом,

Согласована на портале № 48751

навыками принятия инвестиционных решений, навыками принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры	
		4 семестр	5 семестр
Контактная работа (всего)	16	8	8
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	12	6	6
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	2	2
Самостоятельная работа (всего)	115	60	55
Подготовка к контрольным работам	48	24	24
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	67	36	31
Всего (без экзамена)	131	68	63
Подготовка и сдача экзамена / зачета	13	4	9
Общая трудоемкость, ч	144	72	72
Зачетные Единицы	4.0		

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
4 семестр					
1 Сущность финансового менеджмента	3	2	18	21	ОПК-5, ПК-4
2 Планирование и оптимизация управления денежными средствами	3		42	45	ОПК-5, ПК-4
Итого за семестр	6	2	60	68	
5 семестр					
3 Финансовая отчетность как информационная база для принятия управленческих решений	1	2	4	5	ОПК-5, ПК-4
4 Операционный анализ в финансовом менеджменте	1		8	9	ОПК-5, ПК-4
5 Управление активами и пассивами предприятия	1		10	11	ОПК-5, ПК-4
6 Управление оборотными активами	1		12	13	ОПК-5, ПК-4
7 Управление рисками	1		8	9	ОПК-5, ПК-4

Согласована на портале № 48751

8 Структура капитала	1		8	9	ОПК-5, ПК-4
9 Дивидендная политика на предприятии	0		5	5	ОПК-5, ПК-4
Итого за семестр	6	2	55	63	
Итого	12	4	115	131	

5.2. Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
4 семестр			
1 Сущность финансового менеджмента	Эволюция теорий финансового менеджмента Методологические основы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как управленческий процесс	3	ОПК-5
	Итого	3	
2 Планирование и оптимизация управления денежными средствами	Управление денежными потоками. Кассовый план	3	ОПК-5, ПК-4
	Итого	3	
Итого за семестр		6	
5 семестр			
3 Финансовая отчетность как информационная база для принятия управленческих решений	Сущность и характеристики финансовой информации. Виды финансовой отчетности	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	
4 Операционный анализ в финансовом менеджменте	Роль леверилжа в финансовом менеджменте. Принятие управленческих решений на основе маржинального подхода	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	
5 Управление активами и пассивами предприятия	Сущность и методы финансового анализа. Анализ финансового состояния на основе коэффициентов	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	
6 Управление оборотными активами	Управление дебиторской и кредиторской задолженностью	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	
7 Управление рисками	Классификация рисков. Методы управления рисками	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	

Согласована на портале № 48751

8 Структура капитала	Управление структурой и стоимостью капитала. Средневзвешенная стоимость капитала	1	ОПК-5, ПК-4
	Итого	1	
Итого за семестр		6	
Итого		12	

5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

Наименование дисциплин	№ разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Предшествующие дисциплины									
1 Личные финансы	+						+	+	
2 Финансы предприятий	+		+		+	+			
Последующие дисциплины									
1 Инвестиционный анализ проектов	+	+					+	+	
2 Планирование на предприятии		+			+	+	+	+	
3 Преддипломная практика	+	+	+	+	+	+	+	+	+
4 Проектное финансирование	+	+		+		+	+	+	
5 Страхование							+		
6 Управление рисками							+		

5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	СРП	КСР	Сам. раб.	
ОПК-5	+	+	+	Контрольная работа, Выполнение контрольной работы, Экзамен, Зачёт, Тест
ПК-4	+	+	+	Контрольная работа, Выполнение контрольной работы, Экзамен, Зачёт, Тест

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

Согласована на портале № 48751

8. Контроль самостоятельной работы

Виды контроля самостоятельной работы приведены в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Виды контроля самостоятельной работы

№	Вид контроля самостоятельной работы	Трудоемкость (час.)	Формируемые компетенции
4 семестр			
1	Контрольная работа с автоматизированной проверкой	2	ОПК-5, ПК-4
5 семестр			
1	Контрольная работа	2	ОПК-5, ПК-4
Итого		4	

9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 – Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
4 семестр				
1 Сущность финансового менеджмента	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	18	ОПК-5, ПК-4	Тест, Экзамен
	Итого	18		
2 Планирование и оптимизация управления денежными средствами	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	18	ОПК-5, ПК-4	Зачёт, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	24		
	Итого	42		
	Выполнение контрольной работы	2	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа
Итого за семестр		60		
	Подготовка и сдача зачета	4		Зачёт
5 семестр				
3 Финансовая отчетность как информационная база для принятия управленческих решений	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ОПК-5, ПК-4	Тест, Экзамен
	Итого	4		
4 Операционный анализ в финансовом менеджменте	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	4		

Согласована на портале № 48751

	Итого	8		
5 Управление активами и пассивами предприятия	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	10		
6 Управление оборотными активами	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	6	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	12		
7 Управление рисками	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	8		
8 Структура капитала	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	8		
9 Дивидендная политика на предприятии	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	5	ОПК-5, ПК-4	Тест, Экзамен
	Итого	5		
	Выполнение контрольной работы	2	ОПК-5, ПК-4	Контрольная работа
Итого за семестр		55		
	Подготовка и сдача экзамена	9		Экзамен
Итого		128		

10. Контроль самостоятельной работы (курсовой проект / курсовая работа)

Не предусмотрено РУП.

11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся

Рейтинговая система не используется.

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

12.1. Основная литература

1. Управление денежными средствами [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2016. 176 с. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 20.03.2020).

2. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: Учебное посо-

Согласована на портале № 48751

бие / Красина Ф. А. - 2018. 164 с. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 20.03.2020).

12.2. Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: учебник / Г. Б. Поляк [и др.] ; под ред. Г. Б. Поляка. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/E3222ED3-6A7B-4E2F-8FB0-B370A979A479/finansovyymenedzhment (дата обращения: 20.03.2020).

12.3. Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Финансовый менеджмент. Электронный курс / Ф. А. Красина. – Томск ТУСУР, ФДО, 2018. Доступ из личного кабинета студента
2. Управление денежными средствами электронный курс / В.Ю Цибульникова. – Томск, ТУСУР, ФДО, 2018. Доступ из личного кабинета студента
3. Красина Ф. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления 38.03.02 Менеджмент, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / Ф. А. Красина, В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 20.03.2020).
4. Красина Ф. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: методические указания по выполнению контрольной работы / Ф. А. Красина. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 20.03.2020).

12.3.2. Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

12.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. При изучении дисциплины рекомендуется обращаться к базам данных, информационно-справочным и поисковым системам, к которым у ТУСУРа открыт доступ: https://lib.tusur.ru/ru/resursy/bazy-dannyh
2. Официальный сайт Минфина РФ http: //www.minfin.ru
3. Официальный сайт Госкомстата РФ http: //www.gks.ru
4. Словарь экономических терминов http://economicportal.ru
5. Информационно-правовая система "КонсультантПлюс" www.consultant.ru (доступ из личного кабинета студента по ссылке www.consultant.ru)
6. ЭБС «Юрайт» biblio-online.ru (доступ из личного кабинета студента по ссылке https://biblio.fdo.tusur.ru/)
7. Экономические разделы поисковых систем общего назначения http://www.google.com/»
8. eLIBRARY.RU http://www.elibrary.ru

Согласована на портале № 48751

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение

13.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины

13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Кабинет для самостоятельной работы студентов

учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, помещение для проведения групповых и индивидуальных консультаций, помещение для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы

634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Коммутатор MicroTeak;
- Компьютер PENTIUM D 945 (3 шт.);
- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- Google Chrome
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (с возможностью удаленного доступа)
- Microsoft Windows
- OpenOffice (с возможностью удаленного доступа)

13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы

Для самостоятельной работы используются учебные аудитории (компьютерные классы), расположенные по адресам:

- 634050, Томская область, г. Томск, Ленина проспект, д. 40, 233 ауд.;
- 634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 201 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Состав оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 5 шт.;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Перечень программного обеспечения:

- Microsoft Windows;
- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы преподавания для обучающихся с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой занимаются обучающиеся с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видео-

Согласована на портале № 48751

техникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для комфортного просмотра.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

14. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины

14.1. Содержание оценочных материалов и методические рекомендации

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы в составе:

14.1.1. Тестовые задания

1. Отношение выручки от реализации к запасам. называется:
а) средний срок оборота дебиторской задолженности в днях
б) коэффициент фондоотдачи
в) коэффициент оборачиваемости активов
г) коэффициент оборачиваемости запасов
2. Средний период времени, в течение которого предприятие, реализовав продукцию в кредит, ожидает поступления денег называется:
а) средний срок оборота дебиторской задолженности в днях
б) коэффициент оборачиваемости запасов
в) коэффициент фондоотдачи
г) коэффициент оборачиваемости активов
3. Отношение выручки от реализации ко всем активам баланса называется:
а) коэффициент оборачиваемости запасов
б) средний срок оборота дебиторской задолженности в днях
в) коэффициент фондоотдачи
г) коэффициент оборачиваемости активов
4. Рентабельность продаж это
а) отношение выручки от реализации к запасам
б) отношение прибыли к выручке от реализации
в) отношение стоимости активов к выручке от реализации
г) отношение прибыли к активам
5. Отношение текущих активов к текущим (краткосрочным) пассивам - это коэффициент
а) быстрой ликвидности
б) автономии
в) текущей ликвидности
г) оборачиваемости запасов
6. Разность между текущими (оборотными) активами и текущими (краткосрочными) пассивами называется:
а) нераспределенная прибыль
б) добавочный капитал
в) уставный капитал
г) чистый оборотный капитал
7. Формула WACC=ΣDi Ki используется для расчета показателя
а) уровень нулевой прибыли
б) удельная мархинальная прибыль
в) постоянные затраты
г) средневзвешенная стоимость капитала
8. Вычислить точку безубыточности производства, если известно: цена реализации единицы продукции = 1000 руб., переменные расходы на весь объем производства – 500 000 руб., объем

Согласована на портале № 48751

производства – 1000 шт.

Условно-постоянные расходы - 400 000 руб.

а) 400 шт

б) 500 шт.

в) 600 шт

г) 800 шт

9. Рентабельность активов рассчитывается по следующей формуле:

а) прибыль разделить на сумму активов

б) прибыль умножить на сумму активов

в) активы разделить на прибыль

г) сумма активов и пассивов

10. Вычислить удельную маржинальную прибыль, если известно: цена реализации единицы продукции = 2000 руб., переменные расходы на весь объем производства – 700 000 руб., объем производства – 1000 шт., условно-постоянные расходы - 500 000 руб.

а) 1200 руб.

б) 1400 руб.

в) 1500 руб.

г) 1300 руб.

11. Отношение выручки от реализации к активу баланса называется:

а) коэффициент оборачиваемости запасов

б) коэффициент фондоотдалчи

в) рентабельность активов

г) коэффициент оборачиваемости активов

12. Отношение объема реализованной продукции к среднегодовой стоимости основных средств называется:

а) коэффициент оборачиваемости запасов

б) средний срок оборота дебиторской задолженности в днях

в) коэффициент оборачиваемости активов

г) коэффициент фондоотдачи

13. Отношение прибыли от реализации к выручке называется:

а) рентабельность собственного капитала

б) коэффициент абсолютной ликвидности

в) оборачиваемость капитала

г) рентабельность продаж

14. Отношение выручки от реализации к среднему остатку запасов называется

а) коэффициент оборачиваемости запасов

б) рентабельность активов

в) коэффициент текущей ликвидности

г) рентабельность активов

15. Разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами называется

а) дебиторская задолженность

б) кредиторская задолженность

в) текущие пассивы

г) чистый оборотный капитал

16. Величина производственного рычага равна 3. Это означает

а) увеличение объема производства на 10% приведет к увеличению чистой прибыли на 30%

б) увеличение объема производства на 10% приведет к увеличению операционной прибыли на 30 %

в) увеличение объема производства на 30% приведет к увеличению операционной прибыли на 10 %

г) увеличение объема производства на 30% приведет к увеличению чистой прибыли на 10%

17. Величина совместного рычага равна 1.5. Это означает

а) увеличение операционной прибыли на 10 % приведет к увеличению чистой прибыли на 15%

Согласована на портале № 48751

б) увеличение объема производства на 10% приведет к увеличению чистой прибыли на 15%

в) увеличение объема производства на 15% приведет к увеличению чистой прибыли на 10 %

г) увеличение объема производства на 10% приведет к увеличению операционной прибыли на 15%

18. Процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения риска и потерь доходов, называется

а) диверсификация

б) хеджирование

в) форвардный контракт

г) фьючерсный контракт

19. Величина финансового рычага (американский подход) равна 2. Это означает

а) увеличение операционной прибыли на 10 % приведет к увеличению чистой прибыли на 20%

б) увеличение объема производства на 10% приведет к увеличению чистой прибыли на 20%

в) увеличение объема производства на 20% приведет к увеличению чистой прибыли на 10%

г) увеличение операционной прибыли на 20 % приведет к увеличению чистой прибыли на 10%

20. Что из перечисленного не входит в состав оборотных активов?

а) денежные средства

б) дебиторская задолженность

в) товарно-материальные запасы

г) основные средства

14.1.2. Экзаменационные тесты

Приведены примеры типовых заданий из банка экзаменационных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины

1. Выберите верную формулировку концепции денежного потока.

а) с любой финансовой операцией может быть связано множество распределенных по времени выплат и поступлений денежных средств

б) Денежная единица, которая имеется сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через некоторое время, неравноценны

в) Практически не существует бесплатных источников финансирования, и использование различных источников обходится компании неодинаково

2. Выберите верное выражение, характеризующее концепцию эффективности рынка.

а) получение более высокого дохода сопряжено с более высоким риском

б) принятие решений и выбор стратегии поведения на рынке капитала связаны с концепцией, под которой понимается уровень информационной насыщенности рынка

в) принятие любого решения в бизнесе связано с отказом от какого-то альтернативного варианта, который мог бы принести определенный доход

3. Выберите направления деятельности, соответствующие управлению финансовыми ресурсами предприятия.

а) инвестиционная политика

б) управление источниками средств

в) дивидендная политика

г) налоговая политика

д) учетная политика

4. Выберите верное описание инвестиционной политики предприятия.

а) определяет направления вложений финансовых ресурсов с целью достижения наибольшей отдачи для обеспечения устойчивого развития предприятия

б) состоит в поиске и мобилизации источников средств для обеспечения деятельности предприятия, а также проведении финансовых расчетов со всеми его контрагентами

в) определяет, как грамотно распорядиться полученными доходами, какую часть прибыли направить на расширение бизнеса, т. е. реинвестировать, а какую – распределить между держате-

Согласована на портале № 48751

лями акций

5. Какие формы включают в состав финансовой отчетности?

а) бухгалтерский баланс

б) сведения о руководителях организации

в) отчет о прибылях и убытках

г) отчет о движении капитала

д) главная книга

е) пояснительная записка

6. К внешним пользователям финансовой отчетности относятся

а) налоговые органы

б) кредиторы и поставщики

в) домохозяйства

г) собственники организации

д) работники организации

7. Способность превращения активов в денежные средства называется

а) рентабельность

б) ликвидность

в) оборачиваемость

г) финансовая устойчивость

8. Отношение выручки от реализации ко всем активам баланса называется

а) коэффициент оборачиваемости запасов

б) средний срок оборота дебиторской задолженности в днях

в) коэффициент фондоотдачи

г) коэффициент оборачиваемости активов

9 В чем заключается экономический смысл показателя «Коэффициент генерирования доходов»?

а) коэффициент определяет, сколько рублей чистой прибыли принес каждый рубль реализованной продукции

б) коэффициент показывает, сколько прибыли принесла каждая денежная единица, вложенная в активы предприятия

в) коэффициент характеризует отдачу на сделанные акционерами инвестиции

г) коэффициент показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли независимо от источника средств

10. В чем заключается экономический смысл показателя «Рентабельность активов»?

а) коэффициент определяет, сколько рублей чистой прибыли принес каждый рубль реализованной продукции

б) коэффициент показывает, сколько прибыли принесла каждая денежная единица, вложенная в активы предприятия

в) коэффициент характеризует отдачу на сделанные акционерами инвестиции

г) коэффициент показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли независимо от источника средств

11. К оборотным активам относятся

а) запасы

б) НДС по приобретенным ценностям

в) дебиторская задолженность

г) кредиторская задолженность

12. Период с момента оплаты поставщикам материалов (погашение кредиторской задолженности) до момента получения денег от покупателя за от-груженную продукцию (погашение дебиторской задолженности) называется

а) производственный цикл

б) финансовый цикл

в) основной цикл

г) неосновной цикл

13. Какие риски относятся к спекулятивным?

Согласована на портале № 48751

а) политические
б) финансовые
в) транспортные
г) экологические

14. Система мер, с помощью которых негативные последствия риска могут быть уменьшены либо полностью исключены, обозначается понятием

а) «игнорирование риска»
б) «избегание риска»
в) «хеджирование риска»
г) «управление риском»

15. Форвардный и фьючерсные контракты, процентные и валютные свопы являются инструментами

а) хеджирования
б) диверсификации
в) депозитной политики банка

16. Величина, определяемая как отношение выплат владельцу капитала за год к величине капитала, привлеченного компанией от этого владельца, называется

а) оборотный капитал
б) структура финансовых источников
в) стоимость капитала
г) структура капитала
д) целевая структура капитала

17. Выберите источники, относящиеся к капиталу компании.

а) банковские ссуды и займы
б) дебиторская задолженность
в) нераспределенная прибыль
г) денежные средства

18. Вычислите стоимость капитала в процентах годовых, если известно, что 1) выплаты владельцу капитала составят 400 тыс. руб.; 2) суммарный капитал, привлеченный от этого владельца – 2 млн руб.

а) 5% годовых
б) 10% годовых
в) 15% годовых
г) 20% годовых

19. Какие особенности имеет оценка стоимости элементов заемного капитала?

а) вероятностный характер оценки стоимости вновь привлекаемого капитала
б) относительная простота формирования базового показателя оценки стоимости
в) привлечение капитала связано с высоким уровнем риска инвесторов
г) учет налогового корректора
д) отсутствие налогового корректора

20. Какие особенности имеет оценка стоимости элементов собственного капитала?

а) возвратный денежный поток по привлекаемому капиталу включает платежи процентов и дивидендов
б) привлечение капитала связано с высоким уровнем риска инвесторов
в) Привлечение капитала связано с возвратным денежным потоком по погашению обязательств по основной сумме этого долга

14.1.3. Зачёт

Приведены примеры типовых заданий из банка контрольных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины

1. Механизм формирования доли прибыли, выплачиваемой собственнику в соответствии с долей его вклада в общую сумму собственного капитала предприятия, называется

а) дивидендная политика
б) политика управления текущими активами
в) политика управления текущими пассивами

Согласована на портале № 48751

2. Выберите цели дивидендной политики.

а) снижение налогооблагаемой базы как главный показатель инвестиционной привлекательности организации

б) признание величины дивидендов как одного из ключевых показателей инвестиционной привлекательности организации

в) повышение величины дивидендов на основе последовательного роста прибыли и/или доли дивидендных выплат в составе нераспределенной прибыли

г) снижение затрат как главный показатель инвестиционной привлекательности организации

3. Какой тип дивидендной политики описан ниже?

Фонд выплаты дивидендов образуется после того, как за счет прибыли удовлетворена потребность в формировании собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих в полной мере реализацию инвестиционных возможностей предприятия.

а) остаточная политика дивидендных выплат

б) политика стабильного размера дивидендных выплат

в) политика минимального стабильного размера дивидендов

г) политика стабильного уровня дивидендов

д) политика постоянного возрастания размера дивидендов

4. Какой тип дивидендной политики описан ниже?

Выплата неизменной суммы дивидендов производится на протяжении продолжительного периода (при высоких темпах инфляции сумма дивидендных выплат корректируется на индекс инфляции).

а) остаточная политика дивидендных выплат

б) политика стабильного размера дивидендных выплат

в) политика минимального стабильного размера дивидендов

г) политика стабильного уровня дивидендов

д) политика постоянного возрастания размера дивидендов

5. Какой тип дивидендной политики описан в вопросе?

Дивиденды платятся в минимальном размере с надбавкой в отдельные периоды.

а) остаточная политика дивидендных выплат

б) политика стабильного размера дивидендных выплат

в) политика минимального стабильного размера дивидендов

г) политика стабильного уровня дивидендов

д) политика постоянного возрастания размера дивидендов

6. Какой тип дивидендной политики описан в вопросе?

Политика предусматривает установление долгосрочного нормативного коэффициента дивидендных выплат по отношению к сумме прибыли (или норматива распределения прибыли на потребляемую и капитализируемую ее части).

а) остаточная политика дивидендных выплат

б) политика стабильного размера дивидендных выплат

в) политика минимального стабильного размера дивидендов

г) политика стабильного уровня дивидендов

д) политика постоянного возрастания размера дивидендов

7. Какой тип дивидендной политики имеет девиз – «никогда не снижай годовой дивиденд»?

а) остаточная политика дивидендных выплат

б) политика стабильного размера дивидендных выплат

в) политика минимального стабильного размера дивидендов

г) политика стабильного уровня дивидендов

д) политика постоянного возрастания размера дивидендов

8. День регистрации акционеров, имеющих право на получение объявленных дивидендов, называется

а) дата объявления дивидендов

б) дата переписи

в) дата выплаты

Согласована на портале № 48751

г) экс-дивидендная дата

10. Лица, купившие акции до этой даты, имеют право на дивиденды за истекший период; лица, купившие акции в этот день и позже, такого права не имеют. Эта дата называется

а) дата объявления дивидендов

б) дата переписи

в) дата выплаты

г) экс-дивидендная дата

11. Хеджирование, при котором финансовый контракт покрывает только часть риска от неблагоприятных изменений цен, называется … .

а) совершенным

б) некорректным

в) условным

г) несовершенным

12. Финансовый контракт, который может быть исполнен либо не исполнен в зависимости от ситуации на финансовом рынке, – это

а) форвардный контракт

б) фьючерсный контракт

в) опцион

13. Величина, определяемая как отношение выплат владельцу капитала за год к величине капитала, привлеченного компанией от этого владельца, называется

а) оборотный капитал

б) структура финансовых источников

в) стоимость капитала

г) структура капитала

14. Каков экономический смысл показателя «Стоимость капитала» для инвесторов и кредиторов предприятия?

а) требуемая норма доходности на предоставляемый в пользование капитал

б) цена, которую субъект платит за использование капитала

в) суммы дивидендных выплат

15. Каков экономический смысл показателя «Стоимость капитала» для хозяйствующего субъекта?

а) требуемая норма доходности на предоставляемый в пользование капитал

б) цена, которую субъект платит за использование капитала

в) суммы дивидендных выплат

16. Соотношение всех форм собственных и заемных финансовых средств, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов, называется

а) оборотный капитал

б) структура финансовых источников

в) стоимость капитала

г) структура капитала

д) целевая структура капитала

17. Выберите источники, из которых формируется капитал компании.

а) кредиторская задолженность

б) банковские кредит

в) дебиторская задолженность

г) акции

18. Выберите источники, относящиеся к капиталу компании.

а) банковские ссуды и займы

б) дебиторская задолженность

в) нераспределенная прибыль

г) денежные средства

19. Какие особенности имеет оценка стоимости элементов собственного капитала?

а) Вероятностный характер оценки стоимости вновь привлекаемого капитала.

Согласована на портале № 48751

б) Относительная простота формирования базового показателя оценки стоимости.

в) Привлечение капитала связано с высоким уровнем риска инвесторов.

г) Учет налогового корректора

20. В чем заключается экономический смысл показателя «Средняя взвешенная стоимость капитала»?

а) минимум возврата на капитал, вложенный в деятельность предприятия

б) сумма всех краткосрочных займов, из которых финансируется деятельность предприятия

в) сумма всех долгосрочных займов, из которых финансируется деятельность предприятия

14.1.4. Темы контрольных работ

Контрольная работа 1

Анализ финансовых коэффициентов

Операционный анализ

Расчет средневзвешенной стоимости капитала

Оценка рисков

Контрольная работа 2

Финансовый менеджмент

Задача 1.

Цена на продукцию составляет 4 руб. при уровне переменных затрат — 1 руб. Объем постоянных затрат равен 14 руб. Объем выпуска — 50 ед. Определить точку безубыточности, порог рентабельности и запас финансовой прочности

(абсолютное и относительное значение).

Задача 2.

Определить уровень финансового левериджа при увеличении валового дохода от базового уровня 500 тыс. руб. на 10 %. Общая сумма капитала компании 200 тыс. руб., в том числе заемный капитал — 25%. Процент, выплачиваемый за пользование заемным капиталом, составляет 15%. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Задача 3.

Рассчитать уровень производственного левериджа при увеличении объема производства с 70 ед. до 77 ед, если цена единицыпродукции – 3 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции – 1,4 тыс. руб., постоянные издержки на весь объем выпуска продукции – 81 тыс. руб.

Задача 4

Компания следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 2,5 млн руб., 3,5 млн руб., 4 млн руб. Ставка налога на прибыль – 24 %. У акционеров на руках 800 000 акций. Валовой доход компании составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

Задача 5

Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале: Выручка от продаж – 30 млн руб.; планируемые расходы составят 26 млн руб., в том числе амортизация основных средств – 3,2 млн руб., налог на прибыль – 20%. Кредиторская задолженность на начало квартала составляла 3 млн руб. Планируется ее сокращение на 25%. Размер дебиторской задолженности составлял 2,3 млн руб. которую в конце квартала за счет работы с контрагентами планируется снизить на 30%, товарно-материальные запасы вырастут на 0,5 млн.руб.

Определите чистый денежный поток предприятия, используя косвенный метод.

Задача 6

Фирма прогнозирует реализовать 1300 наборов мебели. Затраты на 1 комплект составляют 10 500 руб., в том числе переменные затраты 9000 руб. Отпускная цена 14 500 руб. Какой объем нужно продать, чтобы достигнуть уровня безубыточности производства? Чему равен объём, обеспечивающий рентабельность производства 35%. Какой будет прибыль при увеличении объема продаж на 17%? Какой должна быть цена комплекта, чтобы, продав 500 изделий, получить прибыль в размере 1 млн рублей?

Задача 7

Рассчитать длительность финансового цикла. Показатели деятельности организации за отчетный год:

Согласована на портале № 48751

– выручка от реализации продукции — 2000 тыс. руб.;
– затраты на производство и реализацию продукции — 1500 тыс. руб.;
– запасы — 200 тыс. руб.;
– дебиторская задолженность — 500 тыс. руб.;
– кредиторская задолженность — 300 тыс. руб.

Задача 8

Рассчитать средний и максимальный размеры остатков денежных средств. Планируемый годовой объем денежного оборота предприятия составляет 500 млн руб. Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 10 тыс. руб. средняя краткосрочная процентная ставка равна 10%.

Задача 9

Рассчитать плановую потребность организации в оборотных средствах. Показатели деятельности организации:

- ожидаемые средние остатки оборотных средств в отчетном периоде – 870 тыс. руб.;
- объем производства в отчетном периоде – 17120 тыс. руб.;
- объем производства в плановом периоде – 22800 тыс. руб.;
- планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств – 15%.
- коэффициент роста цен – 2%

Задача 10

Минимально допустимый остаток денежных средств на расчетном счете предприятия равен 10 тыс. руб., среднеквадратичное отклонение ежедневных(!)поступлений денежных средств на расчетном счете составляет ±2000руб., стоимость одной сделки купли-продажи ценных бумаг - 25 руб.; процентная ставка по безрисковым ценным бумагам—10%, или 0,1. Рассчитайте оптимальный остаток денежных средств, Верхний предел остатка денежных средств и Средний размер остатка денежных средств.

14.1.5. Методические рекомендации

Учебный материал излагается в форме, предполагающей самостоятельное мышление студентов, самообразование. При этом самостоятельная работа студентов играет решающую роль в ходе всего учебного процесса.

Начать изучение дисциплины необходимо со знакомства с рабочей программой, списком учебно-методического и программного обеспечения. Самостоятельная работа студента включает работу с учебными материалами, выполнение контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом.

В процессе изучения дисциплины для лучшего освоения материала необходимо регулярно обращаться к рекомендуемой литературе и источникам, указанным в учебных материалах; пользоваться через кабинет студента на сайте Университета образовательными ресурсами электронно-библиотечной системы, а также общедоступными интернет-порталами, содержащими научно-популярные и специализированные материалы, посвященные различным аспектам учебной дисциплины.

При самостоятельном изучении тем следуйте рекомендациям:

- чтение или просмотр материала необходимо осуществлять медленно, выделяя основные идеи; на основании изученного составить тезисы. Освоив материал, попытаться соотнести теорию с примерами из практики;
- если в тексте встречаются термины, следует выяснить их значение для понимания дальнейшего материала;
- необходимо осмысливать прочитанное и изученное, отвечать на предложенные вопросы.

Студенты могут получать индивидуальные консультации с использованием средств телекоммуникации.

По дисциплине могут проводиться дополнительные занятия в форме вебинаров. Расписание вебинаров публикуется в кабинете студента на сайте Университета. Запись вебинара публикуется в электронном курсе по дисциплине.

Согласована на портале № 48751

14.2. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 14.

Таблица 14 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	Преимущественно дистанционными методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами исходя из состояния обучающегося на момент проверки

14.3. Методические рекомендации по оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

Процедура оценивания результатов обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

При необходимости для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Согласована на портале № 48751