**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

# Финансовый менеджмент

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **7**
Учебный план набора 2014 года

Распределение рабочего времени

| № | Виды учебной деятельности | 7 семестр | Всего | Единицы |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Лекции | 36 | 36 | часов |
| 2 | Практические занятия | 18 | 18 | часов |
| 3 | Лабораторные занятия | 36 | 36 | часов |
| 4 | Всего аудиторных занятий | 90 | 90 | часов |
| 5 | Из них в интерактивной форме | 27 | 27 | часов |
| 6 | Самостоятельная работа | 54 | 54 | часов |
| 7 | Всего (без экзамена) | 144 | 144 | часов |
| 8 | Подготовка и сдача экзамена | 36 | 36 | часов |
| 9 | Общая трудоемкость | 180 | 180 | часов |
| | | 5.0 | 5.0 | З.Е |

Экзамен: 7 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9852

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 1 от « 9 » 1 2017 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа составлена с учетом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 2015-11-12 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчики:

Доцент каф. Экономики _____ Цибульникова В. Ю.

Доцент каф. Экономики _____ Красина Ф. А.

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

Рабочая программа согласована с факультетом, профилирующей и выпускающей кафедрами направления подготовки (специальности).

Декан ЭФ _____ Богомолова А. В.

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

Эксперты:

Доцент каф. Экономики _____ Земцова Л. В.

Согласована на портале № 9852

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

Финансовый менеджмент представляет собой прикладную науку, посвященную обоснованию и разработке методов управления финансами хозяйствующего субъекта.

Цель изучения дисциплины – познакомить студентов с системой взаимоотношений, возникающих на предприятии по поводу рационального привлечения и эффективного использования финансовых ресурсов; научить принятию управленческих решений в области управления финансами.

### 1.2. Задачи дисциплины

- Задачи изучения дисциплины
- - изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- - изучение особенностей организации управления финансами;
- - изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- - формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- - овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений;
- - овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков;
- - овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
-

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» (Б1.В.ОД.9) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются следующие дисциплины: Корпоративные финансы, Рынок ценных бумаг, Финансовые вычисления, Финансовые рынки, Экономика предприятия.

Последующими дисциплинами являются: Финансово-экономическая оценка инвестиций.

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
- ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;
- ПК-7 способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;

В результате изучения дисциплины студент должен:

- **знать** • концептуальные основы финансового менеджмента; • основы управления составом и структурой капитала компании: • методы управления активами компании; • методы оптимизации денежных потоков компании; • методы прогнозирования и диагностики финансового состояния компании.
- **уметь** • 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 принятия управленческих решений в отношении активов и

Согласована на портале № 9852

источников средств коммерческой организации

## 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

| Виды учебной деятельности | Всего часов | Семестры |
|---|---|---|
| | | 7 семестр |
| Аудиторные занятия (всего) | 90 | 90 |
| Лекции | 36 | 36 |
| Практические занятия | 18 | 18 |
| Лабораторные занятия | 36 | 36 |
| Из них в интерактивной форме | 27 | 27 |
| Самостоятельная работа (всего) | 54 | 54 |
| Оформление отчетов по лабораторным работам | 26 | 26 |
| Проработка лекционного материала | 12 | 12 |
| Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 16 | 16 |
| Всего (без экзамена) | 144 | 144 |
| Подготовка и сдача экзамена | 36 | 36 |
| Общая трудоемкость час | 180 | 180 |
| Зачетные Единицы Трудоемкости | 5.0 | 5.0 |

## 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 | Лекции | Практические занятия | Лабораторные работы | Самостоятельная работа | Всего часов (без экзамена) | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Оценка денежных потоков предприятия | 10 | 4 | 0 | 7 | 21 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| 2 | Управление активами и пассивами предприятия | 8 | 4 | 18 | 18 | 48 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| 3 | Анализ структуры капитала и управление рисками предприятия | 18 | 10 | 18 | 29 | 75 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Итого | 36 | 18 | 36 | 54 | 144 | |

Согласована на портале № 9852

**5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)**

Содержание разделов дисциплин (по лекциям) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 - Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

| Названия разделов | Содержание разделов дисциплины по лекциям | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| 1 Оценка денежных потоков предприятия | Цели, задачи и сущность финансового менедж-мента в рыночной экономике: Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Финансовый менеджмент как управленческий процесс. Финансовая цель предприятия. Функции финансового менеджера. Финансовые инструменты. | 2 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Методы оценки денежных потоков: Денежные потоки и методы их оценки. Прямая и обратная задача оценки денежного потока. Переменный, непрерывный и бессрочный аннуитеты. Метод депозитной книжки. | 8 | |
| | Итого | 10 | |
| 2 Управление активами и пассивами предприятия | Анализ и управление оборотными средствами: Анализ и управление собственным капиталом. Анализ и управление запасами, дебиторской задолженностью (кредитная политика). Модели формирования собственных оборотных средств. Политика в области оборотного капитала. | 2 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Управление высоколиквидными активами предприятия: Денежные потоки от инвестиционной, финансовой и опера-ционной деятельности. Расчет оптимального остатка денежных средств. Методы управления денежным оборотом. Прогнозирование денежного потока. | 4 | |
| | Источники средств и методы финансирования: Управление источниками долгосрочного финансирования. Структура источников финансирования. Политика привлечения заемных средств. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование и прогнозирование. | 2 | |

Согласована на портале № 9852

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Управление основным капиталом. Традиционные и новые методы финансирования | | |
| | Итого | 8 | |
| 3 Анализ структуры капитала и управление рисками предприятия | Анализ стоимости и структуры капитала: Текущая стоимость капитала. Оценка стоимость основных источников собственного и заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала. Теория Модильяни-Миллера. Традиционные теории капитала. Зависимость стоимости капитала от его структуры. | 4 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Операционный анализ: Леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Производственный и финансовый леверидж. Методы расчета операционного и финансового рычага. Принятие управленческих решений на основе маржинального подхода. | 4 | |
| | Управление рисками в финансовом менеджменте: Управление рисками в финансовом менеджменте. Сущность и виды рисков. Классификация рисков. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска. Основные способы противодействия риску. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. | 4 | |
| | Дивидендная политика компании: Понятие дивиденда и дивидендной политики. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов и их налогообложение. Формы и методики расчета и выплаты дивидендов | 4 | |
| | Финансовое планирование и прогнозирование: Финансовое планирование и прогнозирование. Бюджет и его роль в управлении. Виды и методы составления бюджетов. Финансовая стратегия. Финансовое моделирование. | 2 | |
| | Итого | 18 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

Согласована на портале № 9852

### 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 представ-лены 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 |
| Предшествующие дисциплины | | | | |
| 1 | Корпоративные финансы | + | + | + |
| 2 | Рынок ценных бумаг | | | + |
| 3 | Финансовые вычисления | + | | |
| 4 | Финансовые рынки | | | + |
| 5 | Экономика предприятия | | + | |
| Последующие дисциплины | | | | |
| 1 | Финансово-экономическая оценка инвестиций | | | + |

### 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 и видов занятий, формируемых при изучении дисциплины

| Компетенции | Виды занятий | | | | Формы контроля |
|---|---|---|---|---|---|
| | Лекции | Практические занятия | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа | |
| ПК-3 | + | + | + | + | Контрольная работа, Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Расчетная работа |
| ПК-6 | + | + | + | + | Контрольная работа, Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Расчетная работа |
| ПК-7 | + | + | + | + | Контрольная работа, Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Расчетная работа |

## 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах приведены в

Согласована на портале № 9852

таблице 6.1

Таблица 6.1 – Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах

| Методы | Интерактивные практические занятия | Интерактивные лабораторные занятия | Всего |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| Презентации с использованием слайдов с обсуждением | 6 | 2 | 8 |
| Работа в команде | | 6 | 6 |
| Деловые игры | 8 | 2 | 10 |
| Исследовательский метод | 3 | | 3 |
| Итого за семестр: | 17 | 10 | 27 |
| Итого | 17 | 10 | 27 |

## 7. Лабораторный практикум

Содержание лабораторных работ приведено в таблице 7.1.

Таблица 7. 1 – Содержание лабораторных работ

| Названия разделов | Содержание лабораторных работ | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| 2 Управление активами и пассивами предприятия | Раздел 1. Введение в игру «Бизнес-Курс»: Корпорация Плюс.Раздел 2. Отчетность предприятия | 6 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Раздел 2. Анализ и планирование деятельности | 6 | |
| | Раздел 3. Рынок акцийРаздел 4. Сведения о конкурентах | 6 | |
| | Итого | 18 | |
| 3 Анализ структуры капитала и управление рисками предприятия | Раздел 5. Анализ стоимости и структуры капитала | 6 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Раздел 6. Операционный анализ | 6 | |
| | Раздел 7. Оценка эффективности управления | 6 | |
| | Итого | 18 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

## 8. Практические занятия

Содержание практических работ приведено в таблице 8.1.

Согласована на портале № 9852

Таблица 8. 1 – Содержание практических работ

| Названия разделов | Содержание практических занятий | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| 1 Оценка денежных потоков предприятия | Постоянный, переменный, непрерывный и бессрочный аннуитеты. | 4 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Итого | 4 | |
| 2 Управление активами и пассивами предприятия | Расчет коэффициентов оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности | 2 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Расчет оптимального остатка денежных средств. Прогнозирование денежного потока. | 2 | |
| | Итого | 4 | |
| 3 Анализ структуры капитала и управление рисками предприятия | Оценка стоимость основных источников собственного и заемного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. | 2 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 |
| | Принятие управленческих решений на основе маржинального подхода. | 2 | |
| | Методы оценки финансовых рисков. Оценка риска проекта. Методы снижения риска. | 2 | |
| | Методики расчета дивидендов. Способы формирования дивидендной политики. | 2 | |
| | Статический и гибкий бюджеты. Анализ отклонений на основе гибкого бюджета. Финансовое моделирование | 2 | |
| | Итого | 10 | |
| Итого за семестр | | 18 | |

## 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 |
|---|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | | |
| 1 Оценка денежных | Подготовка к | 4 | ПК-3, | Опрос на занятиях, |

Согласована на портале № 9852

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| потоков предприятия | практическим занятиям, семинарам | | ПК-6, ПК-7 | Отчет по лабораторной работе, Расчетная работа |
| | Проработка лекционного материала | 3 | | |
| | Итого | 7 | | |
| 2 Управление активами и пассивами предприятия | Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 4 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 | Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе |
| | Проработка лекционного материала | 4 | | |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 10 | | |
| | Итого | 18 | | |
| 3 Анализ структуры капитала и управление рисками предприятия | Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 8 | ПК-3, ПК-6, ПК-7 | Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Расчетная работа |
| | Проработка лекционного материала | 5 | | |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 16 | | |
| | Итого | 29 | | |
| Итого за семестр | | 54 | | |
| | Подготовка к экзамену | 36 | | Экзамен |
| Итого | | 90 | | |

## 10. Курсовая работа

Не предусмотрено РУП

## 11. Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

### 11.1. Балльные оценки для элементов контроля

Таблица 11.1 – Бальные оценки для элементов контроля

| Элементы учебной деятельности | Максимальный балл на 1-ую КТ с начала семестра | Максимальный балл за период между 1КТ и 2КТ | Максимальный балл за период между 2КТ и на конец семестра | Всего за семестр |
|---|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | | |
| Контрольная работа | | 10 | 10 | 20 |
| Опрос на занятиях | 5 | 5 | 5 | 15 |
| Отчет по лабораторной работе | 5 | 10 | 10 | 25 |
| Расчетная работа | | 5 | 5 | 10 |
| Итого максимум за период | 10 | 30 | 30 | 70 |
| Экзамен | | | | 30 |
| Нарастающим итогом | 10 | 40 | 70 | 100 |

Согласована на портале № 9852

### 11.2. Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Пересчет баллов в оценки за контрольные точки представлен в таблице 11.2.

Таблица 11. 2 – Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

| Баллы на дату контрольной точки | Оценка |
|---|---|
| ≥ 90% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 5 |
| От 70% до 89% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 4 |
| От 60% до 69% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 3 |
| < 60% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 2 |

### 11.3. Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку представлен в таблице 11.3.

Таблица 11. 3 – Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

| Оценка (ГОС) | Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен | Оценка (ECTS) |
|---|---|---|
| 5 (отлично) (зачтено) | 90 - 100 | A (отлично) |
| 4 (хорошо) (зачтено) | 85 - 89 | B (очень хорошо) |
| | 75 - 84 | C (хорошо) |
| | 70 - 74 | D (удовлетворительно) |
| 3 (удовлетворительно) (зачтено) | 65 - 69 | |
| | 60 - 64 | E (посредственно) |
| 2 (неудовлетворительно) (не зачтено) | Ниже 60 баллов | F (неудовлетворительно) |

## 12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 12.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент для инженеров: Учебное пособие / Красина Ф. А. - 2015. 266 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/5061, свободный.

2. Управление денежными средствами: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2016. 176 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486, свободный.

### 12.2. Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Е. И. Шохин [и др.] ; ред. Е. И. Шохин. - 3-е изд., стер. - М. : КноРус, 2011. - 480 с. (наличие в библиотеке ТУСУР - 20 экз.)

2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Красина Ф. А. - 2012. 200 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3848, свободный.

### 12.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

1. Финансовый менеджмент: Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе / Красина Ф. А. - 2012. 50 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3320, свободный.

2. Финансовый менеджмент : методические указания к лабораторным работам для студентов экономических специальностей / В. Ю. Цибульникова, Ф. А. Красина ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра экономики. - Томск : [б. и.], 2007. - 66 с. (наличие в библиотеке ТУСУР - 16 экз.)

### 12.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. http://www.consulting.ru/ — материалы по различным аспектам ведения бизнеса и финансовой отчетности.

Согласована на портале № 9852

## 13. Материально-техническое обеспечение дисциплины

компьютеры с доступом в Интернет
деловая игра «Бизнес-курс. Корпорация +»
доступ к вышеуказанным поисковым системам
видеопроекционное оборудование для презентаций

## 14. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств приведен в приложении 1.

## 15. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Лекции по дисциплине проводятся в виде обсуждения презентаций. В начале каждой лекции в течение 5 мин. проводится устный опрос по теме предыдущего занятия. Во время лекции студентам задаются вопросы по текущей теме, проводится обсуждение ответов студентов. В конце лекций преподаватель отвечает на вопросы студентов.

Цель проведения практических занятий - закрепить знания, полученные на лекциях, сформировать навыки решения ситуационных задач. К каждому занятию студенту выдаются предполагаемые вопросы для обсуждения, указывается литература, изучение которой необходимо для подготовки к занятиям. Во время занятий студенты самостоятельно решают ситуационные задачи, в конце занятия подводятся итоги и проводится обсуждение принятых решений.

Лабораторные работы проводятся в виде деловой игры «Бизнес-курс. Корпорация +». Во время игры студенты управляют виртуальным предприятием, действующим в условиях конкуренции. При этом программа представляет подробную информацию о результатах деятельности предприятия на каждом шаге игры в виде различных отчетно-аналитических форм. Игра продолжается 3 условных года с помесячной разбивкой

На первом занятии студенты разбиваются на команды по 3-4 человека и все дальнейшие занятия проводятся в виде командной работы. Каждый из участников игры может испытать се-бя в роли руководителя, обладающего всей полнотой власти в компании и в то же время несущего полную ответственность за ее дела. По результатам работы в программе формируется рейтинг каждой команды (виртуального предприятия). Задача команды - добиться максимального значения рейтинга к концу игрового курса. Оценка за лабораторные работы выставляется с учетом набранного рейтинга, активности каждого члена команды, составлении отчета. Защита отчетов проводится на последнем занятии.

Самостоятельная работа студентов заключается в работе над учебниками и конспектом лекций, подготовке к контрольным работам, лабораторным и практическим занятиям, подготовке к экзамену. Для подготовки к лабораторным работам студенты могут использовать демо-версию деловой игры и тренироваться в принятии управленческих решений и оценке их последствий.

Контрольные работы проводятся во время лекционных занятий, контрольная работа № 1- проводится после изучения темы 2; контрольная работа № 2 проводится на последней лекции.

Согласована на портале № 9852

**Приложение 1**

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

# Финансовый менеджмент

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **7**

Учебный план набора 2014 года

Разработчики:

- Доцент каф. Экономики Цибульникова В. Ю.
- Доцент каф. Экономики Красина Ф. А.

Экзамен: 7 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9852

## 1. Введение

Фонд оценочных средств (ФОС) является приложением к рабочей программе дисциплины (практики) и представляет собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения студентом установленных результатов обучения.

ФОС по дисциплине (практике) используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Перечень закрепленных за дисциплиной (практикой) компетенций приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Перечень закрепленных за дисциплиной компетенций

| Код | Формулировка компетенции | Этапы формирования компетенций |
|---|---|---|
| ПК-3 | способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Должен знать • концептуальные основы финансового менеджмента; • основы управления составом и структурой капитала компании: • методы управления активами компании; • методы оптимизации денежных потоков компании; • методы прогнозирования и диагностики финансового состояния компании. ;<br>Должен уметь • 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. ;<br>Должен владеть навыками принятия управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации; |
| ПК-6 | способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей | |
| ПК-7 | способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет | |

Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций на всех этапах приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций по этапам

| Показатели и критерии | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | Обладает фактическими и теоретическими знаниями в пределах изучаемой области с пониманием границ применимости | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем | Контролирует работу, проводит оценку, совершенствует действия работы |
| Хорошо (базовый уровень) | Знает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах изучаемой области | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования | Берет ответственность за завершение задач в исследовании, приспосабливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем |

Согласована на портале № 9852

| | | | |
|---|---|---|---|
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | Обладает базовыми общими знаниями | Обладает основными умениями, требуемыми для выполнения простых задач | Работает при прямом наблюдении |

## 2 Реализация компетенций

### 2.1 Компетенция ПК-3

ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | основы бухгалтерского учета и его роль в управлении организацией; способы применения финансовой математики и факторного анализа | анализировать и прогнозировать финансовое состояние компании; принимать решения об инвестициях | навыками принятия управленческих решений с учетом имеющейся финансовой информации |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия; ; | • корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и | • свободно информационными, компьютерными и сетевыми технологиями для поиска информации из различных |

Согласована на портале № 9852

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов; ; | источников и баз данных;; |
| Хорошо (базовый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии;; | • обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов; ; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами;; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов; ; | • корректно обрабатывать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов;; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю;; |

**2.2 Компетенция ПК-6**

ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | методы управления активами компании; методы оптимизации денежных потоков компании . | анализировать и прогнозировать финансовое состояние компании; принимать решения об инвестициях; оценивать финансовую устойчивость положения компании | навыками принятия управленческих решений с учетом имеющейся финансовой информации |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Лабораторные занятия; |

Согласована на портале № 9852

| | | | |
|---|---|---|---|
| | • Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии; ; | • корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов; ; | • свободно информационными, компьютерными и сетевыми технологиями для поиска информации из различных источников и баз данных; ; |
| Хорошо (базовый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия;; | • обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов; ; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами;; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов;; | • корректно обрабатывать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов;; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю;; |

Согласована на портале № 9852

### 2.3 Компетенция ПК-7

ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | методы оптимизации денежных потоков компании; методы составления бюджетов | анализировать и прогнозировать финансовое состояние компании; оценивать финансовую устойчивость положения компании; составлять бюджеты; принимать управленческие решения с учетом имеющейся финансовой информации | навыками принятия управленческих решений с учетом имеющейся финансовой информации |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Практические занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Контрольная работа;<br>• Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Расчетная работа;<br>• Экзамен; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами | • корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических | • свободно информационными, компьютерными и сетевыми технологиями для поиска информации из различных источников и баз данных; ; |

Согласована на портале № 9852

| | | | |
|---|---|---|---|
| | терминологии; ; | журналов и информационных научно-образовательных ресурсов; ; | |
| Хорошо (базовый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия; ; | • обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов;; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами;; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов;; | • корректно обрабатывать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов;; | • использовать информационные, компьютерные и сетевые технологии для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю;; |

## 3 Типовые контрольные задания

Для реализации вышеперечисленных задач обучения используются 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, в следующем составе.

### 3.1 Темы опросов на занятиях

– Цели, задачи и сущность финансового менедж-мента в рыночной экономике: Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Финансовый менеджмент как управленческий процесс. Финансовая цель предприятия. Функции финансового менеджера. Финансовые инструменты.

– Методы оценки денежных потоков: Денежные потоки и методы их оценки. Прямая и обратная задача оценки денежного потока. Переменный, непрерывный и бессрочный аннуитеты. Метод депозитной книжки.

– Анализ и управление оборотными средствами: Анализ и управление собственным капиталом. Анализ и управление запасами, дебиторской задолженностью (кредитная политика). Модели формирования собственных оборотных средств. Политика в области оборотного капитала.

– Управление высоколиквидными активами предприятия: Денежные потоки от инвестиционной, финансовой и опера-ционной деятельности. Расчет оптимального остатка денежных средств. Методы управления денежным оборотом. Прогнозирование денежного потока.

– Источники средств и методы финансирования: Управление источниками долгосрочного финансирования. Структура источников финансирования. Политика привлечения заемных средств. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование и прогнозирование. Управление основным капиталом. Традиционные и новые методы финансирования

– Анализ стоимости и структуры капитала: Текущая стоимость капитала. Оценка стоимость основных источников собственного и заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала. Теория Модильяни-Миллера. Традиционные теории капитала. Зависимость стоимости капитала от его структуры.

Согласована на портале № 9852

– Операционный анализ: Леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Производственный и финансовый леверидж. Методы расчета операционного и финансового рычага. Принятие управленческих решений на основе маржинального подхода.

– Управление рисками в финансовом менеджменте: Управление рисками в финансовом менеджменте. Сущность и виды рисков. Классификация рисков. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска. Основные способы противодействия риску. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций.

– Дивидендная политика компании: Понятие дивиденда и дивидендной политики. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов и их налогообложение. Формы и методики расчета и выплаты дивидендов

– Финансовое планирование и прогнозирование: Финансовое планирование и прогнозирование. Бюджет и его роль в управлении. Виды и методы составления бюджетов. Финансовая стратегия. Финансовое моделирование.

### 3.2 Экзаменационные вопросы

– 1. Непрерывный и бессрочный аннуитет: виды, формулы, схемы расчета, особенности 2. Переменный аннуитет: виды, формулы, схемы расчета, особенности 3. Управление оборотными активами предприятия: основные показатели 4. Финансовый, производственный, операционный рычаги: определение, формулы расчета, взаимосвязь 5. Методы управления структурой и стоимостью капитала 6. Методы управления денежными средствами предприятия 7. Способы оценки финансового состояния предприятия 8. Анализ движения денежных средств на предприятии 9. Управление денежными потоками предприятия 10. Определение оптимального уровня денежных средств на предприятии 11. Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика предприятия 12. Управление товарно-материальными запасами предприятия 13. Понятие стоимости и структуры капитала. Определение средневзвешенной стоимости капитала 14. Роль левериджа в операционном анализе. Принятие управленческих решений на основе операционного анализа 15. Управление рисками предприятия. Понятие и виды рисков. 16. Методы оценки риска. Процесс управления рисками. Диверсификация 17. Политика выплаты дивидендов. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Методики выплаты дивидендов

### 3.3 Темы контрольных работ

– Контрольная 2. Оценка капитала: 1. Выручка от продаж компании «Стелька» в следующем году должна составить 800 000 тыс. руб., оборачиваемость акти-вов - 2,5 раза, рентабельность продаж - 8%. Какой предполагается чистая прибыль и рентабельность активов? 2. Компания «Мост» имеет постоянные затраты 180 000 тыс. долл., продукция продается по 60 долл. при переменных затратах 35 долл. Покупка нового оборудования за 400 000 долл. увеличит постоянные затраты до 250 000 долл. Цена продаж останется на том же уровне, но увеличение автоматизации производства приведет к снижению переменных затрат до 30 долл. Как изменится точка безубыточности?

– Контрольная 1. Денежные потоки: Вы хотите, чтобы ваш сын во время учебы в университете ежегодно в начале года в течение 5 лет получал определенные суммы. Первая выплата равна 50 тыс. руб., затем выплаты будут увеличиваться на 5 тыс. руб. Сейчас сыну 15 лет, поступление в университет - в 17 лет. Какую общую сумму необходимо для этого внести на депозит, если банк начисляет сложные проценты по ставке 10 % годовых, внесение денежных средств на депозит- ежеквартальное?

### 3.4 Темы расчетных работ

– Годовой спрос на продукцию составляет 38900 единиц. Стоимость заказа равна 1360 рублей за заказ. Издержки хранения одной единицы продукции равны 3700 руб.в год. Время доставки заказа 13 дней. Определить оптимальный размер заказа, общие издержки по запасам, уровень повторного заказа. Количество рабочих дней в году принять равным 360.

### 3.5 Темы лабораторных работ

– Раздел 1. Введение в игру «Бизнес-Курс»: Корпорация Плюс. Раздел 2. Отчетность предприятия

Согласована на портале № 9852

– Раздел 2. Анализ и планирование деятельности
– Раздел 3. Рынок акций Раздел 4. Сведения о конкурентах
– Раздел 5. Анализ стоимости и структуры капитала
– Раздел 6. Операционный анализ
– Раздел 7. Оценка эффективности управления

## 4 Методические материалы

Для обеспечения процесса обучения и решения задач обучения используются следующие материалы:

– методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы фор-мирования компетенций, согласно п. 12 рабочей программы.

### 4.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент для инженеров: Учебное пособие / Красина Ф. А. - 2015. 266 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/5061, свободный.
2. Управление денежными средствами: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2016. 176 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486, свободный.

### 4.2. Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Е. И. Шохин [и др.] ; ред. Е. И. Шохин. - 3-е изд., стер. - М. : КноРус, 2011. - 480 с. (наличие в библиотеке ТУСУР - 20 экз.)
2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Красина Ф. А. - 2012. 200 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3848, свободный.

### 4.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

1. Финансовый менеджмент: Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе / Красина Ф. А. - 2012. 50 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3320, свободный.
2. Финансовый менеджмент : методические указания к лабораторным работам для студентов экономических специальностей / В. Ю. Цибульникова, Ф. А. Красина ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра экономики. - Томск : [б. и.], 2007. - 66 с. (наличие в библиотеке ТУСУР - 16 экз.)

### 4.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. http://www.consulting.ru/ — материалы по различным аспектам ведения бизнеса и финансовой отчетности.

Согласована на портале № 9852