

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

д.э.н., доц. Тхор Е.С.

« 24 » августа 2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Финансовый менеджмент»
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	«Финансы и кредит»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. – 37 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года № 954.

СОСТАВИТЕЛЬ:

к.э.н., доцент Темникова Н.В.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и кредита «14» апреля 2023 года, протокол № 14

Заведующий кафедрой финансов и кредита [подпись] д.э.н., проф. Салита С.В.

Переутверждена: « » 202 г., протокол №

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» апреля 2023 года, протокол № 4

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета [подпись] Шаповалова Е.Н.

© Темникова Н.В., 2023 год

© ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. Давыда», 2023 год

Структура и содержание дисциплины

1. Цель и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель дисциплины: формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний о теоретических основах финансового менеджмента, его базовых концепциях, методическом инструментарии и умений их практического применения.

Предметом дисциплины является процесс финансового управления как инструмент решения профессиональных задач будущего специалиста.

Задачи дисциплины:

- формирование знаний о роли, месте и значении финансового менеджмента в общей системе управления;
- получение знаний теории финансового управления;
- формирование представления о финансовом менеджменте как целостной системе взаимосвязанных элементов, изучение ее структуры и принципов организации;
- изучение особенностей управления финансами субъектов предпринимательства разных организационно-правовых форм и форм собственности;
- расширение и углубление знаний о свойствах финансового управления в инфляционной среде и в условиях риска;
- получение умения ориентироваться и разбираться в законодательно-правовой базе в сфере финансового управления;
- овладение базовыми знаниями понятийно-терминологического аппарата финансового менеджмента;
- формирование навыков теоретического исследования закономерностей разработки, принятия и реализации управленческих решений в финансовой сфере;
- овладение приемами и методами финансового менеджмента;
- овладение основами организации эффективной системы управления финансами в современных условиях неопределенности;
- практическое освоение методов и приемов принятия решений в сфере финансового управления;
- приобретение навыков практического использования методов финансового менеджмента.

Дисциплина должна стать серьезным руководством к действию для будущих специалистов с высоким уровнем ответственности за принимаемые решения.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в формируемую участниками образовательных отношений часть учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Основывается на базе дисциплин: «Менеджмент», «Финансовая информация», «Финансовые расчеты», «Финансовый анализ», «Финансовое

планирование и прогнозирование», «Методы обоснования финансовых решений».

Является основой для изучения дисциплин «Оценка финансовых и кредитных рисков», «Финансовая диагностика», «Финансовый контроль», прохождения практики и написания выпускной квалификационной работы.

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание экономической и финансовой терминологии, используемой в современной науке и практике, теории менеджмента и теории принятия решений, философии и политики управления финансами, современных управленческих технологий, основ финансовой математики, методов обобщения и анализа финансовой информации, принципов разработки и методов реализации проектов и программ; умение анализировать процессы и явления, происходящие в сфере финансов, оценивать среду принятия решений и риски, выявлять тенденции изменения финансовых и социально-экономических показателей, обобщать данные о финансовом состоянии предприятий и организаций, проводить финансовые расчеты, применять на практике методы оценки экономической эффективности управленческих решений; владение современными методами поиска, сбора, анализа данных, необходимых для решения задач финансового менеджмента, методами и программными средствами обработки информации, навыками анализа финансовых и социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций, навыками принятия организационно-управленческих решений и оценки их эффективности.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-2. Способен применять, а также содержательно объяснять основы и процесс принятия решений в области современной системы управления финансами, анализировать и интерпретировать внешние и внутренние факторы деятельности организации	ПК-2.5. Формирует альтернативные решения в сфере финансового управления на основе анализа внешних и внутренних факторов деятельности организации (предприятия), ее финансовых и социально-экономических показателей, анализирует возможные решения, обосновывает и осуществляет выбор рационального решения в области управления финансами организации (предприятия)	знать методы обоснования и принятия решений в финансовой сфере; основы организации системы управления финансами предприятия; систему внешних и внутренних факторов деятельности организации (предприятия); современные подходы к финансовому менеджменту как искусству влияния на деятельность организации (предприятия); особенности анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов и управления финансами организации (предприятия); современные специфические методы, способы, приемы и инструменты финансового менеджмента, в т. ч. риск-менеджмента
		уметь использовать различные методы науки управления; оценивать

		среду принятия решений, внешние и внутренние факторы деятельности организации (предприятия) и бизнес-риски; формировать информационную базу для принятия управленческих решений путем проведения финансовых расчетов, анализа процессов и явлений, происходящих в сфере финансов, выявления тенденций изменения финансовых и социально-экономических показателей, обобщения данных о финансовом состоянии организации (предприятия); учитывать многофакторность, многокомпонентность и многовариантность управления финансами для достижения намеченных целей и выполнения поставленных задач; анализировать и оценивать эффективность проводимой финансовой политики с точки зрения способностей и возможностей влиять на управляемые процессы; оценивать принимаемые решения с учетом временной стоимости денег и финансового риска; корректировать стратегию и тактику финансового управления владеть финансовыми инструментами и механизмами влияния на систему управления финансами, воздействия через финансовые рычаги, регулирования через финансовые потоки; методами и инструментами сбора и анализа исходных данных, необходимых для анализа и интерпретации внешних и внутренних факторов деятельности организации (предприятия); методами антикризисного управления и финансовой стабилизации деятельности организации (предприятия) в условиях несостоятельности; методами оценки экономической эффективности управленческих решений; навыками анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов
--	--	--

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	288 (8 зач. ед)	288 (8 зач. ед)	288 (8 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)	126	56	32
в том числе:			
Лекции	56	28	16
Семинарские занятия	-	-	-
Практические занятия	70	28	16
Лабораторные работы	-	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	162	232	256
Форма аттестации	зачет, экзамен	зачет, экзамен	зачет, экзамен

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента

Сущность, цель и содержание финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система рационального управления финансами, как орган управления финансами, как форма предпринимательской деятельности. Объекты и субъекты финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в структуре управления.

Цель финансового менеджмента. Основные задачи финансового менеджмента. Обеспечение максимизации прибыли и рыночной стоимости хозяйствующего субъекта в реализации конечных интересов его владельцев.

Принципы и функции финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента как системы управления. Функции финансового менеджмента как специальной области управления.

Механизм финансового менеджмента. Структура механизма финансового менеджмента. Эффективность финансового менеджмента и условия ее достижения.

Необходимость разработки финансовой стратегии. Основные элементы тактики финансового менеджмента. Методы и приемы финансового менеджмента.

Тема 2. Система обеспечения финансового менеджмента

Методологические основы построения системы обеспечения финансового менеджмента.

Организационное обеспечение финансового менеджмента. Структура финансовой работы. Структура организации финансового управления. Функционально-организационная модель финансового менеджмента. Организационные модели финансовых служб малых, средних и крупных предприятий.

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовая информационная база. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента. Содержание финансовой отчетности. Общие требования к информационной базе. Основные пользователи финансовой информации.

Тема 3. Определение стоимости денег во времени и ее использование в финансовых расчетах

Необходимость и значение определения стоимости денег во времени. Факторы, которые влияют на изменение стоимости денег во времени. Влияние инфляции на изменение стоимости денег. Риск и его влияние на изменение стоимости денег.

Начисление простых и сложных процентов.

Будущая стоимость денег и ее содержание. Расчет будущей стоимости денег с учетом аннуитетов. Использование процентного фактора в расчетах будущей стоимости денег.

Настоящая стоимость денег и ее содержание. Понятие дисконтирования и области его применения. Определение суммы дисконта. Определение чистого дисконтного дохода. Расчет настоящей стоимости аннуитетов. Текущая стоимость пожизненной ренты. Использование процентного фактора при расчетах настоящей стоимости денег.

Тема 4. Управление денежными потоками

Понятие денежного потока. Значение денежных потоков. Формирование денежного потока в результате осуществления деятельности. Виды денежных потоков и их классификация.

Формирование входящих и исходящих денежных потоков. Прямой и непрямой методы расчета чистого денежного потока. Принципы управления денежными потоками. Оптимизация денежных потоков.

Управление денежными потоками, связанными с операционной деятельностью. Управление денежными потоками, связанными с инвестиционной и финансовой деятельностью.

Содержание отчета о движении денежных средств.

Тема 5. Управление прибылью

Содержание и задачи управления прибылью. Системный подход к управлению прибылью. Информационная база управления прибылью. Этапы формирования прибыли.

Управление прибылью от операционной деятельности. Формирование прибыли от основной деятельности. Факторы, которые влияют на формиро-

вание прибыли. Управление операционными затратами. Показатели безубыточности и зоны безопасности. Маржинальный доход, запас финансовой прочности, операционных рычаг. Операционный анализ. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.

Политика максимизации прибыли. Разработка ценовой политики и ее оптимизация.

Управление формированием прибыли от прочей операционной деятельности. Формирование прибыли от финансовых операций.

Сущность и задачи управления распределением прибыли. Факторы, которые влияют на распределение общей прибыли. Влияние на распределение прибыли системы налогообложения.

Управление использованием чистой прибыли. Анализ использования прибыли. Создание резервного фонда. Дивидендная политика и ее виды.

Тема 6. Управление активами

Состав и структура активов. Оценка активов. Управление необоротными активами. Управление основными средствами, нематериальными активами.

Содержание и задачи управления оборотными активами. Операционный и финансовый цикл. Определение текущих финансовых потребностей. Источники формирования оборотных активов и пути обеспечения их оптимальной структуры. Стратегия финансирования оборотных активов: агрессивная модель, консервативная модель, компромиссная модель.

Управление производственными запасами. Виды и формы производственных запасов. Политика управления производственными запасами. Классификация расходов, связанных с обслуживанием производственных запасов. Расчет оптимальной потребности в производственных запасах. Модель Уилсона. Способы закупки производственных запасов. Методы контроля производственных запасов.

Управление дебиторской задолженностью. Определение оптимальной структуры дебиторской задолженности. Обеспечение эффективного контроля за движением и своевременным возвращением дебиторской задолженности. Методы инкассации дебиторской задолженности. Методы рефинансирования дебиторской задолженности.

Управление денежными средствами. Денежные средства как наиболее ликвидный актив. Контроль над остатком денежных средств. Оптимизация остатка денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Планирование, поступление и использование денежных средств. Составление бюджета денежных средств.

Тема 7. Управление капиталом

Сущность капитала. Классификация капитала. Определение общей потребности в капитале. Факторы, которые влияют на объем капитала.

Особенности формирования собственного капитала. Уставный капитал. Паевой капитал. Резервный капитал. Нераспределенная прибыль. Управление

формированием собственного капитала.

Заемный капитал. Долгосрочные финансовые обязательства. Краткосрочные финансовые обязательства. Кредиторская задолженность. Управление заемным капиталом. Управление кредиторской задолженностью.

Стоимость капитала. Стоимость капитала как мера прибыльности. Норма капитала. Базовая концепция определения стоимости капитала. Определение стоимости собственного капитала. Стоимость акционерного капитала. Оценка займов. Оценка общей стоимости капитала. Инфляция и рыночная стоимость капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Финансовый леверидж. Эффект финансового левериджа.

Структура капитала. Факторы, которые влияют на структуру капитала. Управление структурой капитала. Оптимизация структуры капитала. Влияние структуры капитала на стоимость.

Тема 8. Управление инвестициями

Сущность и классификация инвестиций. Виды инвестиций. Содержание и задачи управления инвестициями. Формирование инвестиционной политики.

Формы реальных инвестиций и особенности управления ими. Капитальные вложения. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Окупаемость капитальных вложений и ее расчет. Особенности управления инновационными инвестициями. Управление реализацией реальных инвестиционных проектов. Оптимизация бюджета капитальных вложений.

Управление источниками финансирования капитальных вложений. Амортизационная политика. Использование прибыли, инструменты долгосрочного финансирования инвестиций. Определение оптимальной структуры источников финансирования капиталовложений. Прогнозирование источников.

Финансовая инвестиционная деятельность. Управление финансовыми инвестициями. Вложение средств в ценные бумаги. Методы оценки стоимости финансовых активов. Размещения средств на депозитных счетах. Портфель финансовых вложений и принципы его формирования. Методы оценки инвестиционного портфеля с учетом риска. Диверсификация инвестиционного портфеля.

Тема 9. Управление финансовыми рисками

Экономическая сущность финансовых рисков и их классификация. Факторы, которые влияют на уровень финансовых рисков. Определение уровня риска и его влияния на финансовое состояние и прибыльность.

Содержание и этапы управления финансовыми рисками. Процесс их прогнозирования и нейтрализации.

Методы расчета уровня рисков. Экономико-статистические методы оценки уровня рисков. Экспертные методы оценки. Аналоговые методы оценки. Премия за риск и порядок ее определения.

Способы избежания и нейтрализации финансовых рисков. Страхование рисков. Использование механизмов диверсификации.

Тема 10. Финансовый анализ и диагностика

Анализ динамики и структуры активов и пассивов баланса.

Анализ отчета о прибылях (убытках). Анализ отчета о движении денежных средств. Критерии и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса.

Сущность финансового анализа и диагностики финансового состояния. Система показателей финансового состояния и их оценка. Анализ финансового потенциала. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности. Оценка ликвидности баланса. Показатели финансовой устойчивости. Показатели деловой активности и рентабельности.

Комплексный анализ финансового состояния.

Тема 11. Финансовое прогнозирование и планирование

Финансовое прогнозирование и планирование в системе финансового менеджмента. Цели и задачи финансового прогнозирования и планирования. Методы финансового прогнозирования и планирования.

Бюджетирование и его сущность. Виды бюджетов. Составление бюджетов (смет). Методика расчета основных финансовых показателей бюджетов.

Стратегическое, тактическое и оперативное финансовое планирование.

Тема 12. Инструментарий антикризисного финансового управления

Содержание и задачи антикризисного финансового управления.

Методы прогнозирования банкротства. Система предварительного реагирования на угрозу банкротства.

Финансовая санация как элемент антикризисного управления. Досудебная санация. Санация по решению арбитражного суда. Менеджмент санации, его функции и задачи. Методы финансирования санации. Управление внутренними источниками финансирования и привлечение внешних финансовых источников санации.

Реструктуризация в системе антикризисного финансового управления. Организационно-финансовое обеспечение реорганизации.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно- заочная форма	Заочная форма
1	Теоретические и организационные основы финансового менеджмента	6	2	2
2	Система обеспечения финансового менеджмента	4	2	1
3	Определение стоимости денег во времени и ее	4	2	1

	использование в финансовых расчетах			
4	Управление денежными потоками	4	2	2
5	Управление прибылью	6	4	2
6	Управление активами	4	2	1
7	Управление капиталом	6	2	1
8	Управление инвестициями	4	2	1
9	Управление финансовыми рисками	4	2	1
10	Финансовый анализ и диагностика	4	2	1
11	Финансовое прогнозирование и планирование	4	2	1
12	Инструментарий антикризисного финансового управления	6	4	2
Итого:		56	28	16

4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно- заочная форма	Заочная форма
1	Теоретические и организационные основы финансового менеджмента	4	2	1
2	Система обеспечения финансового менеджмента	6	2	1
3	Определение стоимости денег во времени и ее использование в финансовых расчетах	6	2	1
4	Управление денежными потоками	6	2	2
5	Управление прибылью	6	4	2
6	Управление активами	6	2	2
7	Управление капиталом	6	2	2
8	Управление инвестициями	6	2	1
9	Управление финансовыми рисками	6	2	1
10	Финансовый анализ и диагностика	6	2	1
11	Финансовое прогнозирование и планирование	6	2	1
12	Инструментарий антикризисного финансового управления	6	4	1
Итого:		70	28	16

4.5. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно- заочная форма	Заочная форма
1	Теоретические и организационные основы финансового менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой	12	20	20
2	Система обеспечения финансового менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой	12	20	20
3	Определение стоимости денег во времени и ее	Работа с учебной, научной и справочной лите-	12	20	22

	использование в финансовых расчетах	ратурой. Работа с базами данных			
4	Управление денежными потоками	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	20	22
5	Управление прибылью	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	20	22
6	Управление активами	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	20	22
7	Управление капиталом	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	20	22
8	Управление инвестициями	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	18	22
9	Управление финансовыми рисками	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	18	22
10	Финансовый анализ и диагностика	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	18	20
11	Финансовое прогнозирование и планирование	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	18	20
12	Инструментарий антикризисного финансового управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	14	20	22
Итого:			162	232	256

4.6. Курсовые работы/проекты по дисциплине «Финансовый менеджмент» не предполагаются учебным планом.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования инновационных образовательных технологий.

Практические занятия проводятся с использованием развивающих, проблемных, проектных, информационных (использование электронных образовательных ресурсов (электронный конспект) образовательных технологий).

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущим практические занятия по дисциплине, в следующих формах:

- вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений);
- тесты;
- контрольные работы;
- решение задач.

Промежуточная аттестация по результатам освоения дисциплины проходит в форме зачета и устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач). Студенты, выполнившие 75% текущих и

контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
зачтено	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в

(2)	трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы
-----	--

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Рекомендуемая литература

а) основная:

1. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Т.Г. Бондаренко, В.В. Коокуева, Ю.С. Церцейл. — Москва : КНОРУС, 2018. — 238 с.

https://www.researchgate.net/publication/329208957_Finansovyy_menedzment

2. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Ю.А. Долгих, Т.В. Бакунова, Е.А. Трофимова, Е. С. Панфилова ; под ред. Ю.А. Долгих ; М-во науки и высшего образования РФ.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 118 с.

https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/103648/1/978-5-7996-3309-7_2021.pdf

3. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. Г. Патрушева ; Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова. — Ярославль : ЯрГУ, 2018. — 128 с.

<http://www.lib.uniya.ac.ru/edocs/iuni/20180803.pdf>

б) дополнительная:

1. Ионова Ю.Г., Финансовый менеджмент / Ионова Ю.Г. - учебник. - М.: Университет "Синергия", 2015. - 288 с. (Серия "Легкий учебник") - ISBN 978-5-4257-0185-5 - Текст: электронный // ЭБС "Консультант студента": [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785425701855.html>

2. Кириченко Т.В., Финансовый менеджмент / Кириченко Т. В. - М.: Дашков и К, 2014. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8 - Текст: электронный // ЭБС "Консультант студента": [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394019968.html>

3. Менеджмент: основные технологии : учебное пособие для бакалавров / О.Н. Коротун, И.С. Кошель, В.В. Мазур. - 3-е изд. - М. : ИТК Дашков и К, 2022. - 108 с. (Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>)

4. Общее управление организацией. Теория и практика: Уч. / З.П.Румянцева - М.:ИНФРА-М, 2022 - 304 с. (Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>)

в) методические рекомендации:

1. Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль 38.03.01.04 «Финансы и кредит» / Сост.: Темникова Н.В. – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2019. – 84 с.

2. Методические указания по выполнению контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль 38.03.01.04 «Фи-

нансы и кредит» / Сост.: Черныш Т.А. – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2019. – 16 с.

г) интернет – ресурсы:

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://nslnr.su>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Информационно-аналитическая система – <http://www.spark-interfax.ru>

Министерство финансов Луганской Народной Республики <https://minfinlnr.su/>

Народный совет Луганской Народной Республики – <https://nslnr.su>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>

Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>

Электронные библиотечные системы и ресурсы

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Финансовый менеджмент» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice

Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине
Паспорт
оценочных средств по учебной дисциплине
«Финансовый менеджмент»

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-2	Способен применять, а также содержательно объяснять основы и процесс принятия решений в области современной системы управления финансами, анализировать и	ПК-2.5	Тема 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента	7
				Тема 2. Система обеспечения финансового менеджмента	7
				Тема 3. Определение стоимости денег во времени и ее использование в финансовых расчетах	7
				Тема 4. Управление денежными потоками	8
				Тема 5. Управление прибылью	8
				Тема 6. Управление активами	8
				Тема 7. Управление капиталом	8

		интерпретировать внешние и внутренние факторы деятельности организации	Тема 8. Управление инвестициями	8
			Тема 9. Управление финансовыми рисками	8
			Тема 10. Финансовый анализ и диагностика	8
			Тема 11. Финансовое прогнозирование и планирование	8
			Тема 12. Инструментарий антикризисного финансового управления	8

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-2	ПК-2.5	знать методы обоснования и принятия решений в финансовой сфере; основы организации системы управления финансами предприятия; систему внешних и внутренних факторов деятельности организации (предприятия); современные подходы к финансовому менеджменту как искусству влияния на деятельность организации (предприятия); особенности анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов и управления финансами организации (предприятия); современные специфические методы, способы, приемы и инструменты финансового менеджмента, в т. ч. риск-менеджмента; уметь использовать различные методы науки управления; оценивать среду принятия решений, внешние и внутренние факторы деятельности организации (предприятия) и бизнес-риски; формировать информационную базу для принятия управленческих решений путем проведения фи-	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12	Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), тесты, контрольная работа, решение задач

			нансовых расчетов, анализа процессов и явлений, происходящих в сфере финансов, выявления тенденций изменения финансовых и социально-экономических показателей, обобщения данных о финансовом состоянии организации (предприятия); учитывать многофакторность, многокомпонентность и многовариантность управления финансами для достижения намеченных целей и выполнения поставленных задач; анализировать и оценивать эффективность проводимой финансовой политики с точки зрения способностей и возможностей влиять на управляемые процессы; оценивать принимаемые решения с учетом временной стоимости денег и финансового риска; корректировать стратегию и тактику финансового управления; владеть финансовыми инструментами и механизмами влияния на систему управления финансами, воздействия через финансовые рычаги, регулирования через финансовые потоки; методами и инструментами сбора и анализа исходных данных, необходимых для анализа и интерпретации внешних и внутренних факторов деятельности организации (предприятия); методами антикризисного управления и финансовой стабилизации деятельности организации (предприятия) в условиях несостоятельности; методами оценки экономической эффективности управленческих решений; навыками анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов		
--	--	--	--	--	--

**Фонды оценочных средств по дисциплине
«Финансовый менеджмент»**

Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений):

1. Финансовое управление в условиях кризиса: проблемы и возможности.

2. Управление финансами предприятия в условиях угрозы банкротства.
3. Роль методов и инструментов финансового менеджмента в обеспечении эффективной деятельности компании.
4. Роль финансового менеджмента в координировании действий структурных подразделений предприятия: опыт и проблемы.
5. Рейтинг фирмы – концентрированное выражение эффективности финансового менеджмента.
6. Финансовые аспекты государственно-частного партнерства: взгляд со стороны компании.
7. Объективные предпосылки формирования адаптивного финансового механизма устойчивого развития хозяйствующего субъекта.
8. Проблемы привлечения источников финансирования деятельности предприятия.
9. Современные источники финансирования инвестиционных проектов: инвестиционное кредитование и проектное финансирование.
10. Лизинг и финансовый менеджмент: сущность, преимущества, влияние на финансовые результаты, законодательные барьеры применения.
11. Источники и методы финансирования на разных стадиях жизненного цикла организации.
12. Роль маржинального анализа в системе финансового менеджмента.
13. Финансовые проблемы формирования и использования оборотных средств предприятия.
14. Влияние амортизационных инструментов на имущественный потенциал предприятия.
15. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности.
16. Реструктуризация как эффективный инструмент финансового оздоровления.
17. Управление интеграцией компаний: слияние и поглощение и их мотивы.
18. Проблемы управления финансовыми рисками предприятия и способы их снижения.
19. Механизм влияния системы управления финансовым риском на эффективность управленческих решений.
20. Опыт и проблемы практической реализации концепции управления рыночной стоимостью компании.
21. Особенности стоимостно-ориентированного управления предприятием.
22. Взаимосвязь стратегического и финансового менеджмента.
23. Стратегия и тактика управления ликвидностью предприятия в современных условиях.
24. Перспективы использования интегрированной отчетности в реализации финансовой стратегии предприятий.

25. Инструментарий обеспечения финансового равновесия в деятельности предприятия.
26. Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики.
27. Управление ресурсной базой банка: состояние, проблемы, тенденции развития.
28. Устойчивость банка и пути ее повышения в современных условиях.
29. Управление финансовыми рисками в деятельности банка и способы их снижения.
30. Формирование капитала банка и проблема достаточности собственных средств (капитала) банка.
31. Стратегии разработки банковских инноваций.
32. Управление кредитной организацией в процессе финансового оздоровления.
33. Управление финансовой безопасностью банка: концепции, проблемы, решения.
34. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка.
35. Формирование и использование обязательных резервов как инструмент обеспечения финансовой устойчивости банка.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству доклад, сообщение

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

Вопросы к контрольным работам:

1. В чем состоят отличительные особенности финансового менеджмента разных форм организации бизнеса и сфер деятельности?
2. Раскройте сущность понятия «финансовый менеджмент» в широком и узком смысле. Охарактеризуйте составляющие механизма финансового менеджмента.
3. Что является объектом и субъектом финансового менеджмента?
4. Какая главная цель финансового менеджмента? Охарактеризуйте си-

стему целей финансового менеджмента.

5. Назовите основополагающие принципы финансового менеджмента.
6. Какие функции выполняет управляющая система финансового менеджмента? Какие функции выполняет управляемая система финансового менеджмента?
7. Назовите функции, профессиональные права и обязанности финансового менеджера на предприятии.
8. Какие основные элементы организационной структуры финансового управления на крупных предприятиях? Перечислите «центры ответственности» на предприятии.
9. Раскройте сущность информационной системы финансового менеджмента. Охарактеризуйте показатели финансового менеджмента, формируемые из внутренних и внешних источников информации.
10. В чем состоят особенности влияния изменения стоимости денег на финансовые процессы? Под влиянием каких факторов деньги, которые инвестируются в проекты, могут потерять свою стоимость?
11. Что является количественным выражением уровня неопределенности инвестора относительно будущей стоимости его денег?
12. Дайте характеристику процесса компаундирования. Что представляет собой дисконтирование?
13. Какие факторы влияют на формирование денежных потоков предприятия? По каким признакам классифицируют денежные потоки?
14. В чем суть методов оптимизации денежных потоков предприятия? Назовите способы определения оптимальной потребности в операционном остатке денежных средств.
15. Перечислите основные составляющие поступлений и расходов денежных средств в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия?
16. Назовите и охарактеризуйте составляющие управления прибылью. Охарактеризуйте политику максимизации прибыли.
17. Перечислите типы политики выплаты дивидендов. В чем заключаются особенности методических подходов к расчету дивидендных выплат?
18. Какие показатели применяются при использовании системы анализа «взаимосвязь затрат, объема реализации и прибыли»?
19. Что представляет собой маржинальный доход, как он рассчитывается? Назовите факторы, от которых зависит запас финансовой прочности.
20. Раскройте экономический смысл понятия «точка безубыточности». В чем заключается сущность порога рентабельности и каким образом он рассчитывается?
21. В чем проявляется действие операционного рычага?
22. Перечислите критерии принятия решений по управлению необоротными активами. Назовите основные формы обновления производственных средств.
23. Раскройте сущность оборотного капитала. Приведите классификацию оборотных средств в зависимости от источников их формирования.

24. В чем заключается сущность управления источниками формирования оборотного капитала? В чем состоит роль управления размещением оборотного капитала?
25. С помощью каких критериев менеджер может управлять производственными запасами? Каким образом определяется оптимальная потребность в производственных запасах?
26. Охарактеризуйте методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности.
27. Какие существуют закономерности кругооборота капитала? Каким образом обеспечивается единство формирования капитала на разных стадиях его движения?
28. Охарактеризуйте роль капитала в деятельности предприятия. Перечислите основные функции капитала. Назовите этапы оптимизации структуры капитала.
29. Каким образом определяется финансовый рычаг? Обоснуйте взаимосвязь величины финансового риска и уровня эффекта финансового рычага.
30. В чем заключается сущность показателя стоимости капитала и его значение для финансового менеджера? Охарактеризуйте методы оценки стоимости капитала.
31. Охарактеризуйте этапы управления финансовыми инвестициями. В чем заключается инвестиционная политика?
32. Какие факторы влияют на размер инвестиционного дохода? Какие типы инфляции стимулируют инвестиционный процесс и почему?
33. Назовите основные методы оценки эффективности портфеля финансовых вложений.
34. Что понимается под инвестиционным проектом? Какие виды инвестиционных проектов по цели капиталовложений?
35. Каков порядок расчета каждого из основных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов? Что показывает дисконтированный период окупаемости, показатель прибыльности и внутренняя норма доходности?
36. Обоснуйте необходимость управления финансовыми рисками в рыночных условиях. Дайте определение финансового риска как экономической категории.
37. Охарактеризуйте методы количественной оценки, экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении финансовых рисков. Какие методы регулирования финансового риска Вы знаете?
38. Что включает в себя понятие «управление финансовым риском»? Дайте характеристику этапов управления финансовыми рисками.
39. Какое место занимает финансовый анализ в системе управления предприятием? Дайте определение финансовому анализу, назовите его предмет, объекты и перечислите особенности его организации.
40. Какие группы коэффициентов используются в процессе проведения финансового анализа?
41. Охарактеризуйте сущность финансовой диагностики, ее отличие от фи-

нансового анализа и обоснуйте необходимость ее проведения.

42. Из каких основных этапов состоит процесс финансовой диагностики на предприятии? На кого возлагается функция проведения финансовой диагностики?

43. Охарактеризуйте свойства системы финансового планирования. Какие этапы составляют процесс организации финансового планирования?

44. В чем принципиальное отличие краткосрочного и долгосрочного финансового плана? Какие Вы знаете методы финансового планирования?

45. Дайте сравнительную характеристику финансового прогнозирования и финансового планирования. Перечислите основные цели финансового прогнозирования.

46. Перечислите основные этапы работ по реализации процесса бюджетирования на предприятии. Каково назначение и содержание бюджета продаж, бюджета производственных запасов и бюджета денежных средств?

47. Какие задачи решаются системой антикризисного финансового управления? Перечислите основные причины и факторы возникновения кризисов в деятельности субъектов предпринимательства.

48. Раскройте суть этапов антикризисного финансового управления. Какие могут применяться локальные антикризисные мероприятия?

49. Какие существуют методы диагностики вероятности банкротства предприятия? Охарактеризуйте методы прогнозирования банкротства, основанные на использовании сравнительного анализа.

50. Какие применяются основные приемы трансформации организационных форм управления? Охарактеризуйте основные направления реструктуризации. Раскройте содержание реорганизационных и ликвидационных процедур.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству контрольная работа

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

Задачи:

Задача 1. Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны три варианта действий.

А. Построить большой завод стоимостью = 700 тысяч долларов. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 280 тысяч

долларов в течение следующих 5 лет) с вероятностью 0,8 и низкий спрос (ежегодные убытки 80 тысяч долларов) с вероятностью 0,2.

Б. Построить маленький завод стоимостью 300 тысяч долларов. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 180 тысяч долларов в течение следующих 5 лет) с вероятностью 0,8 и низкий спрос (ежегодные убытки - 55 тысяч долларов) с вероятностью 0,2.

В. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной информации, которая может быть позитивной или негативной с вероятностью 0,7 и 0,3 соответственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на 0,9 и 0,1 соответственно. Доходы на последующие четыре года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет.

Все расчеты должны быть выражены в текущих ценах и не дисконтироваться. Нарисовать дерево решений. Определить наиболее эффективную последовательность действий, основываясь на ожидаемых доходах. Рассчитать ожидаемую стоимостную оценку наилучшего решения.

Задача 2. Определить будущую стоимость вклада с учетом фактора риска при следующих условиях:

первоначальная сумма вклада составляет 1000 усл. ден. ед.;

безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%;

уровень премии за риск определен в размере 7%;

общий период размещения вклада составляет 3 года при начислении процента один раз в год.

Задача 3. Определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях:

ожидаемая будущая стоимость денежных средств 1000 усл. ден. ед.;

безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%;

уровень премии за риск определен в размере 7%;

период дисконтирования составляет 3 года, а его интервал — 1 год.

Задача 4. Акционерным обществом выпущено 120 тыс. акций, в том числе 80 тыс. обыкновенных. Чистая прибыль предприятия в отчетном году составила 12 млн. руб. На выплату дивидендов отведено 4200 тыс. руб., в том числе по привилегированным — 1500 тыс. руб. Найти величину дивидендов на одну привилегированную и обыкновенную акцию, коэффициент дивидендных выплат и коэффициент самофинансирования.

Задача 5. Оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции на основе показателей математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического (стандартного) отклонения и вариации по следующим данным.

На рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект "А" и проект "Б") с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в табл. 1.

Таблица 1. Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект "А"			Инвестиционный проект "Б"		
	Расчетный доход, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые доходы, усл. ден. ед.	Расчетный доход, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые доходы, усл. ден. ед.
1	2	3	4	5	6	7
Высокая	600	0,25		800	0,20	
Средняя	500	0,50		450	0,60	
Низкая	200	0,25		100	0,20	
В целом	—	1,0		—	1,0	

Задача 6. Рассчитать уровень премии за риск и необходимый общий уровень доходности акций. Исходные данные приведены в табл. 2. Исходя из котируемой цены акций на фондовом рынке и результатов расчета уровня премии за риск по ним, определить сумму этой премии.

Таблица 2. Исходные данные для расчета необходимого уровня премии за риск

Варианты акций	Средняя норма доходности на фондовом рынке, %	Безрисковая норма доходности на фондовом рынке, %	Бета-коэффициент по акциям	Котируемая цена акций на фондовом рынке, усл. ден. ед.
Акция 1	12,0	5,0	0,8	100
Акция 2	12,0	5,0	1,0	70
Акция 3	12,0	5,0	1,2	90

Задача 7. На основе приведенных в таблице 3 данных о деятельности предприятия проведите диагностику банкротства, используя двухфакторную и пятифакторную модели Альтмана.

Таблица 3. Данные о деятельности предприятия для диагностики банкротства

Показатели	На начало года, млн. руб.	На конец года, млн. руб.
Собственный капитал	116,7	116,7
Уставный капитал	33,2	33,2
Обязательства	8,3	4,1
Нераспределенная прибыль	5,3	5,3
Необоротные активы	90,7	89,9
Оборотные средства	33,0	29,6
Текущие обязательства	8,3	4,1
Совокупные активы	125,0	120,8
Выручка от реализации продукции	190,3	178,8
Прибыль (убыток) от реализации продукции	14,3	0,00
Чистая прибыль (убыток)	14,3	0,00

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству задачи

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	выставляется студенту, если он выполнил без существенных ошибок все задачи, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
4	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок больше половины задач, четко представлял свою позицию, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
3	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок меньше половины задач, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
2	выставляется студенту, если он допустил ошибки при ответах на все из поставленных в задаче вопросов.

Тесты:

1. Что является главной целью финансового менеджмента?

- а) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия;
- б) максимизация прибыли предприятия;
- в) повышение финансовой устойчивости предприятия.

2. Какая типовая организационная модель финансового менеджмента малого предприятия?

- а) выделяют отдел организации текущей финансовой деятельности и отдел инвестиций;
- б) значительная структурированность функционально-организационных элементов финансового менеджмента с выделением отдельных отделов, бюро и секторов финансовой службы;
- в) значительная структурированность аппарата управления финансами (вице-президент по финансам - финансовый директор - начальники финансовых подразделений);
- г) модель финансовой службы, при которой роль финансового директора может выполнять главный бухгалтер.

3. Какая типовая организационная модель финансового менеджмента крупного предприятия?

- а) выделяют отдел организации текущей финансовой деятельности и отдел инвестиций;
- б) значительная структурированность функционально-организационных элементов финансового менеджмента с выделением отдельных отделов, бюро и секторов финансовой службы;
- в) значительная структурированность аппарата управления финансами (вице-президент по финансам - финансовый директор - начальники финансовых подразделений);
- г) модель финансовой службы, при которой роль финансового директора может выполнять главный бухгалтер.

4. Какая типовая организационная модель финансового менеджмента среднего предприятия?

а) выделяют отдел организации текущей финансовой деятельности и отдел инвестиций;

б) значительная структурированность функционально-организационных элементов финансового менеджмента с выделением отдельных отделов, бюро и секторов финансовой службы;

в) значительная структурированность аппарата управления финансами (вице-президент по финансам - финансовый директор - начальники финансовых подразделений);

г) модель финансовой службы, при которой роль финансового директора может выполнять главный бухгалтер.

5. Деньги теряют свою стоимость со временем, потому что:

а) со временем растет ликвидность предприятия;

б) с увеличением продолжительности прогнозируемого периода возрастает неопределенность и риск;

в) различные инвестиции приносят разные доходы;

г) стоимость кредита зависит от процентной ставки.

6. Определение будущей стоимости денег - это ...

а) дисконтирование

б) компаундирование.

7. При использовании простых процентов:

а) первоначальный капитал растет вместе с процентами;

б) сумма процентов в течение всего срока финансовой операции начисляется, исходя из суммы первоначального капитала;

в) временной базой является условный год, равный 360 дням.

8. При использовании сложных процентов:

а) первоначальный капитал растет вместе с процентами;

б) сумма процентов в течение всего срока финансовой операции начисляется, исходя из суммы первоначального капитала;

в) временной базой является условный год, равный 360 дням.

9. К входящим денежным потокам относятся:

а) расчеты с поставщиками и персоналом по оплате труда;

б) потоки, связанные с кредитами и выплатой дивидендов;

в) потоки, связанные с получением кредитов, увеличением капитала предприятия и от эксплуатационных доходов.

10. К исходящим денежным потокам относятся:

а) потоки, связанные с погашением кредитов, инвестиционных расходов, налога на прибыль;

б) расчеты с поставщиками, оплата коммерческих расходов, выплата заработной платы, дивидендов;

в) потоки, связанные с кредитами, полученными предприятием, потоки от эксплуатационных доходов;

г) потоки, обусловленные увеличением капитала предприятия.

11. Цель управления прибылью предприятия:

а) обеспечение эффективности операционной деятельности предприятия;

б) обеспечение максимизации чистой прибыли и стабильности ее формирования во времени;

в) оптимизация соотношения "доходы-расходы-прибыль";

г) разница между доходами и налогами, сборами и скидками.

12. Направления распределения чистой прибыли:

а) уплата налога на прибыль и формирование на уровне предприятия финансовых ресурсов или денежных фондов целевого назначения;

б) финансирования определенных затрат на уровне государства и выплата дивидендов владельцам предприятия;

в) реинвестирование прибыли, выплата дивидендов владельцам предприятия, отчисления на пополнение резервного капитала.

13. Дивидендная политика - это ...

а) распределение чистой прибыли пропорционально взносам владельцев предприятия в уставный фонд;

б) распределение общей суммы прибыли пропорционально взносам владельцев предприятия в уставный капитал;

в) доля чистой прибыли, которая направляется на выплату дивидендов владельцам предприятия.

14. Порог рентабельности - это выручка от реализации ...

а) определяющая размер возможного ее понижение при неблагоприятной рыночной конъюнктуре;

б) при которой обеспечивается безубыточность деятельности предприятия;

в) за вычетом переменных издержек.

15. Действие операционного рычага проявляется в том, что:

а) произвольное изменение выручки не приводит к изменению прибыли;

б) произвольное изменение выручки всегда вызывает большее изменение прибыли;

в) произвольное изменение выручки всегда вызывает меньшее изменение прибыли.

16. Целью управления денежными активами является:

а) обеспечение эффективности использования ликвидных активов;

б) определение оптимального остатка денежных средств, необходимых для расчета по своим неотложным финансовым обязательствам;

в) сведение к минимуму затрат на финансирование;

г) поддержание оптимального остатка денежных средств для осуществления операционной деятельности.

17. Эффект финансового рычага заключается в:

а) росте рентабельности собственного капитала в результате использования заемных средств;

б) увеличении доли заемных средств в активах предприятия;

в) росте прибыли вследствие неиспользования предприятием заемных

средств.

18. Средневзвешенная цена капитала характеризует:

- а) внутреннюю норму рентабельности инвестиционных решений;
- б) стоимость привлечения капитала за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций;
- в) стоимость привлечения капитала за счет выпуска акций и облигаций;
- г) среднюю цену капитала, привлеченного из всех источников.

19. Финансовый леверидж - это ...

- а) оптимизация паевых взносов членов союзов и других предприятий;
- б) механизм управления стоимостью реализации выпущенных акций;
- в) механизм управления соотношением привлеченных и собственных финансовых средств.

20. Антикризисное управление - это:

- а) то же, что и финансовая санация предприятия;
- б) то же, что и финансовый контроллинг;
- в) система профилактических мероприятий, направленных на предупреждение финансового кризиса;
- г) назначения управляющего санацией в процессе производства дела о банкротстве;
- д) система управления финансами, направленная на вывод предприятия из кризиса, в том числе путем проведения санации или реструктуризации предприятия.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов)
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов)
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов)
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов)

Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет)

1. Становление, развитие и сущность финансового менеджмента как научного направления.
2. Место и роль финансового менеджмента в общей системе управления предприятием.
3. Методологические основы финансового менеджмента: сущность, содержание, основные принципы.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Особенности современного этапа развития науки финансового менеджмента.

6. Система управления финансами: объекты и субъекты, цель, функции и основные задачи.
7. Структура механизма финансового менеджмента.
8. Методический инструментарий финансового менеджмента.
9. Функции финансового менеджмента. Методы реализации функций финансового менеджмента.
10. Роль методов и инструментов финансового менеджмента в устранении негативных явлений в деятельности предприятия.
11. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
12. Финансовая политика предприятия.
13. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента.
14. Роль финансового менеджера в структуре управления. Основные направления, задачи и функции деятельности финансового менеджера.
15. Организационные модели финансовых служб малых, средних и крупных предприятий.
16. Необходимость и значение определения стоимости денег во времени.
17. Будущая стоимость денег и настоящая (текущая) стоимость денег – содержание понятий.
18. Операции наращивания и дисконтирования. Влияние инфляции на изменение стоимости денег.
19. Методический инструментарий оценки стоимости денег по простым процентам.
20. Методический инструментарий оценки стоимости денег по сложным процентам.
21. Понятие, виды денежных потоков и их классификация. Формирование входящих и исходящих денежных потоков.
22. Роль и значение эффективного управления денежными потоками.
23. Этапы, принципы и методы управления денежными потоками.
24. Инструменты анализа, прогнозирования и оптимизации денежных потоков.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (зачет)

Шкала оценивания	Критерий оценивания
зачтено	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская не-

	значительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)

1. Содержание, цели и задачи управления прибылью.
2. Сущность и задачи управления распределением прибыли.
3. Политика максимизации прибыли. Ценовая политика.
4. Показатели безубыточности и зона безопасности.
5. Маржинальный доход, запас финансовой прочности.
6. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.
7. Особенности управления оборотными и необоротными активами.
8. Определение текущих финансовых потребностей. Операционный и финансовый цикл.
9. Стратегии финансирования оборотных активов.
10. Управление производственными запасами. Расчет оптимальной потребности в производственных запасах.
11. Управление дебиторской задолженностью. Методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности.
12. Управление денежными средствами. Оптимизация остатка денежных средств.
13. Управление формированием и использованием собственного капитала.
14. Управление привлечением заемного капитала.
15. Финансовый левиредж. Оптимизация структуры капитала.
16. Концепция определения стоимости капитала.
17. Содержание и задачи управления инвестициями. Формирование инвестиционной политики.
18. Портфель финансовых вложений и его диверсификация.
19. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.
20. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Содержание и этапы управления финансовыми рисками. Методы оценки уровня финансовых рисков.

22. Внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков.
23. Использование механизмов снижения уровня финансовых рисков. Способы избежания финансовых рисков.
24. Комплексный анализ и рейтинговая оценка финансового состояния: содержание, методы, система показателей.
25. Классификация пользователей аналитической информации в системе финансового менеджмента.
26. Предпосылки использования методов диагностики в финансовом управлении.
27. Методическое обеспечение и принципы финансовой диагностики.
28. Определение симптомов неплатежеспособности в процессе финансовой диагностики.
29. Цели и задачи финансового планирования. Классификация методов финансового планирования.
30. Стратегическое, тактическое и оперативное финансовое планирование.
31. Методика расчета основных финансовых показателей бюджетов.
32. Сущность и методы финансового прогнозирования.
33. Взаимосвязь финансового прогнозирования и планирования. Ключевые направления прогнозирования финансовых показателей.
34. Кризис в деятельности субъектов предпринимательства: методы прогнозирования и предотвращения.
35. Содержание, цели и задачи антикризисного финансового управления. Механизм и основные этапы антикризисного финансового управления.
36. Характеристика статистических и экспертных методов анализа вероятности банкротства.
37. Финансовая санация как элемент антикризисного управления.
38. Реструктуризация в системе антикризисного финансового управления.
39. Реорганизация предприятий, направленная на разукрупнение предприятия.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (экзамен)

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необхо-

	димыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы.

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)