

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 » *сентября* 2023 года



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»
По направлению подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа	«Финансы и кредит»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. – 42 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 года № 991.

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 Салита С.В. д.э.н., проф. Салита С.В.

Переутверждена: « » 202 г., протокол № .

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

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета Шаповалова Е. Н.

Структура и содержание дисциплины

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

Цель дисциплины: формирование у студентов целостной системы знаний о теории финансового менеджмента, его базовых концепциях, методическом инструментарии и их практическом применении в процессе принятия управленческих решений с учетом особенностей субъектов предпринимательства разных организационно-правовых форм и форм собственности.

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

Задачи дисциплины:

- углубление знаний и овладение системным представлением о теоретических, методических и организационных основах управления финансами на современном этапе развития экономики;
- изучение инструментария финансового управления конкретными объектами: денежными потоками, оборотными активами, капиталом, прибылью, инвестициями;
- практическое освоение методического инструментария оценивания стоимости денег во времени;
- овладение знаниями о методах антикризисного финансового управления;
- изучение методик оптимизации структуры капитала и активов, финансового планирования и контроля, анализа финансовых показателей
- оценки финансовых рисков и прогнозирования банкротства;
- формирование представления о современных концепциях организации финансового управления;
- приобретение навыков применения, полученных в процессе обучения знаний теории финансового управления в практической работе по принятию управленческих решений.

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 (продвинутый уровень)» входит в обязательную часть дисциплин учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Финансы и кредит».

Основывается на базе дисциплин предыдущего уровня образования и является логическим продолжением содержания дисциплин: «Финансовый менеджмент», «Финансы предприятий», «Корпоративные финансы», «Инвестиции», «Финансовая диагностика», «Финансовый анализ», «Финансовое планирование и прогнозирование», «Финансовый контроль», «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Управление финансовыми рисками», «Анализ и прогнозирование финансовых процессов».

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Современный банкинг», «Финансовая стратегия», «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)», а также работы над магистерской диссертацией.

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание основополагающих положений и инструментария теории менеджмента и теории принятия решений, основных понятий, категорий, закономерностей, характеризующих финансовый менеджмент как науку и вид профессиональной деятельности; наличие навыков использования современных специфических методов, способов, приемов и инструментов финансового менеджмента, руководства и решения общих задач в коллективе финансовых менеджеров, распределения функций и ответственности; умение применять методы принятия решений в практике финансового управления с использованием новых информационных технологий и методы оценки эффективности принимаемых решений в финансовой сфере.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Предлагает эффективные решения проблем текущей деятельности финансовых органов, организаций, в том числе, финансово-кредитных на основе результатов прикладных научных исследований в профессиональной сфере	знать виды финансово-экономических и организационно-управленческих решений, методы их обоснования и принятия; показатели эффективного управления финансами организаций, в том числе, финансово-кредитных, и их отдельных подразделений; методы поиска оптимальных решений в управлении денежными потоками и оборотными активами с учетом требований качества, стоимости и сроков исполнения; методологию стратегического и тактического финансового управления, в т. ч. разработки финансовых планов и бюджетов; методы определения оптимальной структуры источников финансирования деятельности организаций; принципы и методы оценки эффективности финансово-экономических и организационно-управленческих решений с учетом рисков и фактора неопределенности; задачи финансового менеджера в различных сферах профессиональной деятельности; современное состояние развития прикладных программных средств финансового менеджмента
		уметь применять методы обоснования и принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в практике финансового менеджмента; формулировать цели и задачи профессиональной деятельности финансового менеджера; формировать инфор-

		мационную базу для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений; определять потребность в финансовых и денежных ресурсах на осуществление текущей и инвестиционной деятельности организаций (предприятий), в том числе, финансово-кредитных; применять на практике методы оценки эффективности финансово-экономических и организационно-управленческих решений; применять методы разработки и реализации проектов и программ, финансовых планов, стратегии развития организаций (предприятий); использовать компьютерную технику для решения задач финансового менеджмента владеть навыками решения задач финансового менеджмента в различных сферах профессиональной деятельности; навыками обоснования и принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений, в т. ч. в отношении формирования собственного и заемного капитала, необоротных и оборотных активов и оптимизации их структуры; методами управления финансовыми ресурсами, оценки и планирования денежных потоков, оценки и анализа влияния структуры источников финансирования на различные аспекты деятельности организаций (предприятий); навыками обоснования объемов и выбора методов финансового обеспечения реализации стратегии развития организаций; методами поиска и выбора оптимальных решений в условиях неопределенности; навыками подготовки финансовых разделов бизнес-проектов и разработки финансовых планов; методами оценки эффективности принимаемых финансово-экономических и организационно-управленческих решений
--	--	---

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	144 (4 зач. ед)	144 (4 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)	84	20
в том числе:		
Лекции	42	10
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	42	10

Лабораторные работы	-	-
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) в том числе:	60	124
Курсовая работа (курсовой проект)	36	36
Форма аттестации	экзамен, курс. раб.	экзамен, курс. раб.

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Финансовый менеджмент - система рационального управления финансами

Сущность, цель и содержание финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как орган управления финансами и 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. 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. Использование процентного фактора в расчетах будущей и настоящей стоимости денег

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. Принципы и методы управления денежными потоками по видам деятельности

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. Политика управления формированием, распределением и использованием прибыли

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 формирование прибыли. Управление операционными затратами. Показатели безубыточности и зоны безопасности. Маржинальный доход, запас финансовой прочности, операционных рычагов. 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 элементами активов и пути обеспечения их оптимальной структуры

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. Оптимизация структуры и стоимости капитала

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 и формирование инвестиционной политики

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. Риск-менеджмент и его роль в системе финансового менеджмента

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. Методы аналитической работы в финансовом управлении

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. Методы разработки финансовых прогнозов, планов и бюджетов

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. Формы и методы 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	Заочная форма
1	Финансовый менеджмент - система рационального управления финансами	4	1
2	Методологические основы построения системы обеспечения финансового менеджмента	4	1
3	Использование процентного фактора в расчетах будущей и настоящей стоимости денег	2	-
4	Принципы и методы управления денежными потоками по видам деятельности	4	1
5	Политика управления формированием, распределением и использованием прибыли	4	1
6	Управление элементами активов и пути обеспечения их оптимальной структуры	4	1
7	Оптимизация структуры и стоимости капитала	4	1
8	Управление инвестициями и формирование ин-	4	1

	вестиционной политики		
9	Риск-менеджмент и его роль в системе финансового менеджмента	2	1
10	Методы аналитической работы в финансовом управлении	2	-
11	Методы разработки финансовых прогнозов, планов и бюджетов	4	1
12	Формы и методы антикризисного финансового управления	4	1
Итого:		42	10

4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1	Финансовый менеджмент - система рационального управления финансами	2	-
2	Методологические основы построения системы обеспечения финансового менеджмента	2	-
3	Использование процентного фактора в расчетах будущей и настоящей стоимости денег	4	1
4	Принципы и методы управления денежными потоками по видам деятельности	4	1
5	Политика управления формированием, распределением и использованием прибыли	4	1
6	Управление элементами активов и пути обеспечения их оптимальной структуры	4	1
7	Оптимизация структуры и стоимости капитала	4	1
8	Управление инвестициями и формирование инвестиционной политики	4	1
9	Риск-менеджмент и его роль в системе финансового менеджмента	2	1
10	Методы аналитической работы в финансовом управлении	4	1
11	Методы разработки финансовых прогнозов, планов и бюджетов	4	1
12	Формы и методы антикризисного финансового управления	4	1
Итого:		42	10

4.5. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	Заочная форма
1	Финансовый менеджмент - система рационального управления финансами	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю зна-	2	7

		ний и умений		
2	Методологические основы построения системы обеспечения финансового менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	2	7
3	Использование процентного фактора в расчетах будущей и настоящей стоимости денег	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
4	Принципы и методы управления денежными потоками по видам деятельности	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
5	Политика управления формированием, распределением и использованием прибыли	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	8
6	Управление элементами активов и пути обеспечения их оптимальной структуры	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
7	Оптимизация структуры и стоимости капитала	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	8
8	Управление инвестициями и формирование инвестиционной политики	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям,	2	8

		к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных		
9	Риск-менеджмент и его роль в системе финансового менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
10	Методы аналитической работы в финансовом управлении	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
11	Методы разработки финансовых прогнозов, планов и бюджетов	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	7
12	Формы и методы антикризисного финансового управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений. Работа с базами данных	2	8
13	Курсовая работа		36	36
Итого:			60	124

4.6. Курсовая работа

Перечень тем курсовых работ по дисциплине

«Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»:

1. Финансовый менеджмент в компании: анализ, состояние, оценка эффективности и перспективы развития
2. Организационные модели финансовых служб малых, средних и крупных предприятий.
3. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса
4. Финансовые потоки в холдинговой структуре и особенности управления ими

5. Финансовые инструменты обеспечения высокого уровня диверсификации операционной деятельности предприятия
6. Рейтинг фирмы – концентрированное выражение эффективности финансового менеджмента
7. Методология формирования рациональной структуры источников финансирования деятельности предприятия
8. Инвестиционный портфель организации и стратегии его формирования
9. Управление формированием и движением финансовых ресурсов на предприятии
10. Основные средства предприятия: пути ускорения оборачиваемости
11. Управление финансами предприятия в условиях угрозы банкротства
12. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности
13. Формирование оптимальной структуры капитала и ее влияние на результаты деятельности предприятия
14. Механизм влияния системы управления финансовым риском на эффективность управленческих решений
15. Роль методов и инструментов финансового менеджмента в устранении негативных явлений в деятельности предприятия
16. Финансовый менеджмент в системе управления современным банком
17. Направления обеспечения сбалансированной банковской политики
18. Система управления риском в коммерческих банках: перспективы развития

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 модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

- 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).

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

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;
- курсовая работа.

Промежуточная аттестация по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и тесты). 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
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 (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

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Рекомендуемая литература

а) основная:

1. Финансовый менеджмент (продвинутый уровень): учебник для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерские программы: «Финансы и кредит», «Финансы государственного сектора», «Банки и банковская деятельность», «Налоги и налогообложение») очной / заочной форм обучения / В. В. Петрушевская, Д. С. Волобуева ; Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра финансов. – Донецк : ДОНАУИГС, 2021. – 416 с.

<https://eee-science.ru/wp-content/uploads/2022/02/%D0%A4%D0%9C-%D0%9F%D0%A3-%D0%A3%D1%87%D0%B5%D0%B1%D0%BD%D0%B8%D0%BA.pdf>

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

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

3. 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

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

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

в) методические рекомендации:

1. Методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» для студентов очной и заочной форм обучения по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (магистерские программы 38.04.08.01 «Финансы и кредит», 38.04.08.02 «Банки и банковская деятельность») / Сост.: Н.В. Темникова - Луганск: ГОУ ВО ЛНР «ЛГУ им. В. Даля», 2021. - 16 с.

2. Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» для магистров очной и заочной форм обучения по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» / Составитель: Н.В. Темникова - Луганск: изд-во Луганского национального университета им. В. Даля, 2017. - 85 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/>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>
 Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>
Электронные библиотечные системы и ресурсы
 Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>
 Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>
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 (продвинутый уровень)» 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	FirefoxMozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	MozillaThunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	FarManager	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 (продвинутый уровень)»

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

№ п/п	Код кон-	Формулировка контролируе-	Индикаторы дости-	Контролируемые темы	Этапы формиро-
-------	----------	---------------------------	-------------------	---------------------	----------------

	троли- руемой компе- тенции	мой компетен- ции	жений компетен- ции (по ре- ализуемой дисци- плине)	учебной дисциплины	вания (семестр изучения)
1.	ОПК-4	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1	Тема 1. Финансовый менеджмент - система рационального управления финансами	3
				Тема 2. Методологические основы построения системы обеспечения финансового менеджмента	3
				Тема 3. Использование процентного фактора в расчетах будущей и настоящей стоимости денег	3
				Тема 4. Принципы и методы управления денежными потоками по видам деятельности	3
				Тема 5. Политика управления формированием, распределением и использованием прибыли	3
				Тема 6. Управление элементами активов и пути обеспечения их оптимальной структуры	3
				Тема 7. Оптимизация структуры и стоимости капитала	3
				Тема 8. Управление инвестициями и формирование инвестиционной политики	3
				Тема 9. Риск-менеджмент и его роль в системе финансового менеджмента	3
				Тема 10. Методы аналитической работы в финансовом управлении	3
				Тема 11. Методы разработки финансовых прогнозов, планов и бюджетов	3
				Тема 12. Формы и методы антикризисного финансового управления	3

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№	Код	Индикаторы	Перечень планируемых результа-	Контроли-	Наименование
---	-----	------------	--------------------------------	-----------	--------------

п/п	контролируемой компетенции	достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	тов	руемые темы учебной дисциплины	оценочного средства
1.	ОПК-4	ОПК-4.1	знать виды финансово-экономических и организационно-управленческих решений, методы их обоснования и принятия; показатели эффективного управления финансами организаций, в том числе, финансово-кредитных, и их отдельных подразделений; методы поиска оптимальных решений в управлении денежными потоками и оборотными активами с учетом требований качества, стоимости и сроков исполнения; методологию стратегического и тактического финансового управления, в т. ч. разработки финансовых планов и бюджетов; методы определения оптимальной структуры источников финансирования деятельности организаций; принципы и методы оценки эффективности финансово-экономических и организационно-управленческих решений с учетом рисков и фактора неопределенности; задачи финансового менеджера в различных сферах профессиональной деятельности; современное состояние развития прикладных программных средств финансового менеджмента; уметь применять методы обоснования и принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений в практике финансового менеджмента; формулировать цели и задачи профессиональной деятельности финансового менеджера; формировать информационную базу для принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений; определять потребность в финансовых и денежных ресурсах на осуществление текущей и инвестиционной деятельности финансовых орга-	Тема 1, Тема 2, 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), контрольная работа, тесты, решение задач, курсовая работа

			нов, организаций, в том числе, финансово-кредитных; применять на практике методы оценки эффективности финансово-экономических и организационно-управленческих решений; применять методы разработки и реализации проектов и программ, финансовых планов, стратегии развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований; использовать компьютерную технику для решения задач финансового менеджмента; владеть навыками решения задач финансового менеджмента в различных сферах профессиональной деятельности; навыками обоснования и принятия финансово-экономических и организационно-управленческих решений, в т. ч. в отношении формирования собственного и заемного капитала, необоротных и оборотных активов и оптимизации их структуры; методами управления финансовыми ресурсами, оценки и планирования денежных потоков, оценки и анализа влияния структуры источников финансирования на различные аспекты деятельности организаций; навыками обоснования объемов и выбора методов финансового обеспечения реализации стратегии развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований; методами поиска и выбора оптимальных решений в условиях неопределенности; навыками подготовки финансовых разделов бизнес-проектов и разработки финансовых планов; методами оценки эффективности принимаемых финансово-экономических и организационно-управленческих решений		
--	--	--	---	--	--

**Фонды оценочных средств по дисциплине
«Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»**

Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений):

1. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
2. Роль финансового менеджера в структуре управления.
3. Необходимость и значение определения стоимости денег во времени.
4. Влияние инфляции на изменение стоимости денег.
5. Влияние риска невыполнения обязательств бизнес-партнеров на изменение стоимости денег.
6. Роль и значение эффективного управления денежными потоками.
7. Инструменты анализа, прогнозирования и оптимизации денежных потоков.
8. Факторы, которые влияют на формирование прибыли.
9. Политика максимизации прибыли. Ценовая политика.
10. Взаимодействие операционного и финансового рычагов.
11. Финансовый мониторинг эффективности использования основных средств.
12. Стратегии финансирования оборотных активов.
13. Расчет оптимальной потребности в производственных запасах.
14. Методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности.
15. Оптимизация остатка денежных средств. Модели Баумоля и Миллера-Орра.
16. Финансовый леверидж. Оптимизация структуры капитала.
17. Концепция определения стоимости капитала.
18. Формирование инвестиционной политики.
19. Портфель финансовых вложений и его диверсификация.
20. Определение оптимальной структуры источников финансирования капитальных вложений.
21. Внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков.
22. Использование механизмов снижения уровня финансовых рисков. Способы избежания финансовых рисков.
23. Комплексный анализ и рейтинговая оценка финансового состояния: содержание, методы, система показателей.
24. Предпосылки использования методов диагностики в финансовом управлении.
25. Определение симптомов неплатежеспособности в процессе финансовой диагностики.
26. Стратегическое, тактическое и оперативное финансовое планирование.
27. Взаимосвязь финансового прогнозирования и планирования.
28. Ключевые направления прогнозирования финансовых показателей.
29. Кризис в деятельности субъектов предпринимательства: методы прогнозирования и предотвращения.
30. Финансовая санация как элемент антикризисного управления.
31. Реструктуризация в системе антикризисного финансового управле-

ния.

32. Организационно-финансовое обеспечение реорганизации.

33. Участие кредиторов в финансовом оздоровлении должника.

34. Финансовое оздоровление предприятия за счёт средств собственников предприятия.

35. Реорганизация предприятий, направленная на укрупнение предприятия.

36. Реорганизация долга без изменения юридического лица.

37. Определение потребности в капитале, необходимом для финансирования санации.

38. Методы, направленные на мобилизацию внутренних источников санации.

39. Налоговые аспекты банкротства и ликвидации предприятий.

40. Реорганизация предприятий, направленная на разукрупнение предприятия.

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. Раскройте сущность понятия «финансовый менеджмент» в широком и узком смысле.
2. Назовите объекты и субъекты финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте систему целей финансового менеджмента. Какая главная цель финансового менеджмента?
4. Назовите основополагающие принципы финансового менеджмента.
5. Какие функции выполняет управляющая система финансового менеджмента? Какие функции выполняет управляемая система финансового менеджмента?
6. Что такое методы и инструменты финансового менеджмента?

7. Охарактеризуйте систему организационного обеспечения финансового менеджмента. Какие основные элементы организационной структуры финансового управления на крупных предприятиях? Перечислите «центры ответственности» на предприятии.
8. Раскройте сущность информационной системы финансового менеджмента. Назовите основных пользователей информации финансового менеджмента. Охарактеризуйте показатели финансового менеджмента, формируемые из внутренних и внешних источников информации.
9. Являются ли равноценными денежная единица сегодня и денежная единица, которая ожидается к получению через некоторое время? Назовите основные причины изменения стоимости денег.
10. Какие задачи призвана решать финансовая математика? Укажите объект начисления простого процента. Что представляет собой дисконтирование? Как частота начисления процентов влияет на сумму накопления?
11. По каким признакам классифицируют денежные потоки? Перечислите основные составляющие поступлений и расходов денежных средств в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.
12. Охарактеризуйте основные этапы управления денежными потоками предприятия. Какие основные вопросы могут быть решены с помощью анализа отчета о движении денежных средств?
13. Перечислите три основных раздела отчета о движении денежных средств. Какие типичные входные и выходные денежные потоки отражаются в отчете?
14. Назовите особенности формирования различных видов операционной прибыли. Что представляет собой маржинальный доход, как он рассчитывается?
15. Раскройте экономический смысл понятия «точка безубыточности».
16. Назовите факторы, от которых зависит запас финансовой прочности.
17. В чем заключается сущность порога рентабельности и каким образом он рассчитывается?
18. В чем проявляется действие операционного рычага?
19. В чем заключается сущность активов предприятия? Раскройте составляющие структуры активов.
20. Что входит в состав необоротных активов? Какие источники информации используются для управления необоротным капиталом?
21. Раскройте сущность оборотного капитала. Приведите классификацию оборотных средств в зависимости от источников их формирования.
22. Охарактеризуйте роль капитала в деятельности предприятия. Перечислите основные функции капитала. На чем основывается определение общей потребности в капитале?
23. Раскройте сущность понятия «капитал». Что такое конкретный капитал? В чем его отличие от абстрактного капитала?
24. Назовите этапы оптимизации структуры капитала. Каким образом

определяется финансовый рычаг? Охарактеризуйте методы оценки стоимости капитала.

25. Охарактеризуйте этапы управления финансовыми инвестициями. Назовите основные методы оценки эффективности портфеля финансовых вложений.

26. Что понимается под инвестиционным проектом? Какие виды инвестиционных проектов по цели капиталовложений? Рассмотрите порядок формирования бюджета капитальных вложений.

27. Что включает в себя понятие «управление финансовым риском»? Дайте характеристику этапов управления финансовыми рисками. Какие методы регулирования финансового риска Вы знаете?

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

29. Дайте определение понятиям «кризис» и «банкротство». Какие виды банкротства Вы знаете? Назовите основные причины, приводящие к банкротству предприятия.

30. Охарактеризуйте методы прогнозирования банкротства.

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. Финансовым менеджерам компании надо принять решение, целесообразно ли монтировать новую производственную линию. Для оценки этой линии можно создать экспериментальную установку стоимостью 10 млн. руб. Главный инженер считает, что существует 50% шансов, что экспериментальная установка будет работать.

Возможны три варианта:

1) Если экспериментальная установка будет работать, то 90% шансов за то, что смонтированная производственная линия также будет работать.

2) Если экспериментальная установка не будет работать, то только 20% шансов за то, что производственная линия заработает.

3) Если производственную линию смонтируют без создания экспериментальной установки, по оценкам главного инженера, существует 60% шансов, что новая производственная линия откажет. Если новая линия будет работать безотказно, компания получит прибыль 200 млн. рублей. Если же она откажет, компания может потерять 150 млн. рублей.

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 — максимальную из сумм оценок выигрышей, умноженных на вероятность реализации выигрышей, для всех возможных вариантов. Следует ли строить экспериментальную установку? Следует ли монтировать производственную линию?

Задача 2. В плане на 5 лет предприятие планирует получить чистую прибыль и осуществить капиталовложения.

Показатель, тыс. руб.	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Чистая прибыль	2000	1500	2500	2300	1800
Капитальные затраты	1000	15000	2000	1500	2000

Акционерный капитал предприятия составляет 600000 акций, и оно выплачивает дивиденды в размере 1,2 руб. за акцию.

Определите:

а) Объем внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика будет строиться по остаточному принципу.

б) Объем внешнего финансирования для каждого года при условии, что выплата дивидендов остается на прежнем уровне.

в) Размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования при показателе дивидендного выхода 50%.

г) Подумайте, каким может быть размер экстра-дивидендов, предложите схему их выплат.

При каком из 4 вариантов дивидендной политики предприятие максимизирует объем выплачиваемых дивидендов и объем внешнего финансирования?

Задача 3. Предприятие производит два вида продукции. Провести анализ безубыточности операционной деятельности предприятия, если постоянные затраты предоставлены суммарно на виды продукции, а переменные затраты рассчитаны по каждому виду.

	Продукция А		Продукция В		Всего	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Выручка	200	100	600	100	800	100
Переменные расходы	140	70	240	40	380	47,5
Маржинальный доход	60	30	3600	60	4200	52,5
Постоянные расходы					276,46	

Задача 4. Рассчитать экономическую рентабельность активов предприятия по данным таблицы.

Показатель	Значение
Собственный капитал, млн. руб.	48
Заемный капитал, в том числе:	24
кредиты банков	22
кредиторская задолженность	2
Процентная ставка по банковским кредитам, %	29
Производимая продукция, млн. руб.	65
Материальные затраты (сырье, материалы, электроэнергия), млн. руб.	21
Сумма налогов, кроме налога на прибыль, млн. руб.	5
Заработная плата, млн. руб.	8
Начисления на заработную плату, %	30
Амортизация, млн. руб.	7
Ставка налогообложения, %	25

Задача 5. Производственное объединение состоит из четырех предприятий. Общая сумма капитальных вложений равна 700 млн. руб., выделяемые предприятиям суммы кратны 100 млн. руб. Если предприятие получает инвестиции, то прирост годовой прибыли на этом предприятии составит значения, приведенные в таблице. Требуется найти такое распределение инвестиций между предприятиями, которое максимизирует суммарный прирост прибыли на всех предприятиях вместе.

Прирост годовой прибыли на предприятии, млн. руб.	Выделяемые предприятиям суммы, млн. руб.							
	0	100	200	300	400	500	600	700
Предприятие 1	0	20	34	46	53	55	60	60
Предприятие 2	0	18	29	45	62	78	90	98
Предприятие 3	0	25	41	52	74	82	88	90
Предприятие 4	0	30	52	76	90	104	116	125

Задача 6. Оценить риск невыполнения финансового плана статистическим методом с точки зрения недополучения доходов от реализации основной продукции. Критерий - отклонение плановых денежных потоков от их ожидаемого значения. Ожидаемое выполнение плана (в тыс. руб.) для каждого вида основной продукции рассчитывать, как сумму произведений возможных вариантов из таблицы на их вероятность.

Виды основной продукции	Возможные варианты выполнения плана доходов от реализации					
	1-й вариант		2-й вариант		3-й вариант	
	Тыс. руб.	Вероятность	Тыс. руб.	Вероятность	Тыс. руб.	Вероятность
1	2	3	4	5	6	7
№1	766	0,31	893	0,27	665	0,42
№2	224	0,26	287	0,45	216	0,29

№3	113	0,40	194	0,10	129	0,50
№4	112	0,47	237	0,22	158	0,31
№5	290	0,11	246	0,54	271	0,35
№6	280	0,51	495	0,19	297	0,30

Фактическое выполнение плана рассматривать как случайную переменную, которая подчиняется закону распределения вероятности и характеризуется математическим ожиданием, дисперсией, стандартным отклонением и вариацией. Сделать вывод о допустимости риска невыполнения плана доходов, на основе полученных данных по видам основной продукции и в целом.

Задача 7. Финансовый директор должен рассмотреть три объекта инвестирования с одинаковой прогнозируемой суммой требуемых капитальных вложений. При этом планируемый доход точно не известен, хотя рассчитано распределение вероятностей величины планируемого дохода (в тыс. руб.).

1-й объект		2-й объект		3-й объект	
доход	вероятность	доход	вероятность	доход	вероятность
6 000	0,2	5 000	0,2	4 000	0,2
7 000	0,4	6 500	0,35	6 000	0,3
8 000	0,8	8 000	0,7	8 000	0,6
9 000	0,4	9 500	0,55	10 000	0,7
10 000	0,2	13 000	0,2	16 000	0,2

Определить:

- математическое ожидание дохода для рассматриваемых объектов;
- какой проект более рискованный и почему.

Задача 8. Провести рейтинговую оценку по методике Шеремета-Сайфулина на основе данных на конец отчетного периода по группе предприятий.

Исходная матрица финансовых коэффициентов группы предприятий

Показатели	Предприятия			
	1	2	3	4
Коэффициент критической ликвидности	3,75	11,6	1,1	1,2
Коэффициент автономии	0,85	0,97	0,74	0,82
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,49	0,3	0,1	0,04
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,9	3,88	0,38	1,26
Рентабельность собственного капитала	0,02	0,03	0,03	0,06

Алгоритм рейтинговой оценки по методу расстояний состоит из последовательности шагов:

- 1) По каждому показателю находится максимальное значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия.
- 2) Каждый показатель исходной матрицы стандартизируется в отношении соответствующего показателя эталонного предприятия.

3) Для каждого анализируемого предприятия значение его рейтинговой оценки определить по формуле евклидова расстояния от точки эталона.

4) Наивысший рейтинг имеет предприятие с минимальным значением рейтинговой оценки.

Задача 9. Спланировать выпуск продукции завода, выпускающего шесть видов продукции, в условиях дефицита трудовых ресурсов. Требования производства, доходы от продаж и спрос на каждое изделие показаны в таблице.

Показатели	Изделие 1	Изделие 2	Изделие 3	Изделие 4	Изделие 5	Изделие 6
Продажная цена (руб. / изделие)	22,5	20	60	30	100	42
Материалы (кг /изделие)	1	2	4	1	6	5
Трудозатраты (рабочие часы/изделие)	0,5	0,25	3	1	5	1
Максимальный спрос, количество изделий	200	300	200	200	200	100

Стоимость материалов составляет 5 руб. за 1 кг и затраты на рабочую силу (оплата труда) – 10 руб. в час. Во всех процессах используются одинаковые материалы и одинаковый уровень сложности работ. Однако из-за особой квалификации, необходимой для выполнения работ, трудовые ресурсы предприятия ограничены 1300 рабочими часами на все эти процессы.

Рассчитать вклад от каждого изделия с учетом стоимости материалов и затрат на рабочую силу. Упорядочить изделия по вкладу в наличность единицы продукции. Рассчитать использованные рабочие часы по видам продукции умножением количества изделий (максимальный спрос) на трудозатраты для одного изделия. В производственный план изделия включаются по убыванию суммарного вклада для каждого вида продукции в рамках ограничения на трудовые ресурсы предприятия. Остальные виды продукции не производятся.

Задача 10. Используя данные о деятельности предприятия, приведенные в таблице, рассчитайте склонность предприятия к банкротству при помощи модели Таффлера.

Показатели	На начало года, млн. руб.	На конец го- да, млн. руб.
Собственный капитал	503,7	464,1
Уставный капитал	337,6	337,6
Обязательства	333,9	361,8
Нераспределенная прибыль	-159,1	-197,4
Необоротные активы	298,8	274,6
Оборотные средства	535,3	550,4

Текущие обязательства	319,0	346,8
Совокупные активы	837,6	825,9
Выручка от реализации продукции	1252,4	822,7
Прибыль (убыток) от реализации продукции	35,5	48,5
Чистая прибыль (убыток)	25,5	-39,6

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. Финансовый менеджмент направлен на управление:**
 - а) финансовыми элементами;
 - б) финансовыми ресурсами;
 - в) финансовыми запасами.
- 2. Материальная основа финансового менеджмента - это:**
 - а) финансовые отношения;
 - б) коммуникации между подразделениями;
 - в) реальный денежный оборот.
- 3. Финансовый менеджмент можно рассматривать как:**
 - а) результат финансирования;
 - б) систему производства;
 - в) форму стоимости продукции;
 - г) систему управления финансами.
- 4. Стратегической целью финансового менеджмента в контексте стоимостно-ориентированного подхода является:**
 - а) максимизация затрат предприятия;
 - б) рост рыночной стоимости предприятия;
 - в) анализ показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия;
 - г) составление финансовой отчетности.
- 5. Иерархическое строение центров финансового управления предприятием предусматривает:**

- а) их распределение по видам деятельности;
- б) выделение различных уровней управления;
- в) их распределение по функциям управления.

6. Функциональное строение центров финансового управления предприятием основывается на:

- а) выделении различных уровней управления;
- б) распределении по функциям управления;
- в) распределении по видам деятельности.

7. Структура финансовой службы предприятия зависит от:

- а) географического положения предприятия;
- б) размера предприятия;
- в) спроса на продукцию, выпускаемую предприятием.

8. Внутренней причиной дефицита денежных средств является:

- а) неконкурентоспособность;
- б) неэффективная организация финансового управления;
- в) конъюнктура товарного рынка.

9. Чистый денежный поток в результате производственной деятельности в течение определенного периода - это:

- а) чистый денежный поток от операционной деятельности;
- б) чистый денежный поток от финансовой деятельности;
- в) чистый денежный поток от инвестиционной деятельности.

10. Цель управления прибылью предприятия:

- а) обеспечение непрерывной деятельности предприятия;
- б) максимизация чистой прибыли и обеспечение стабильности ее формирования во времени;
- в) оптимизация доходов предприятия.

11. Одним из направлений распределения чистой прибыли является:

- а) уплата налога на прибыль;
- б) финансирование затрат;
- в) реинвестирование прибыли.

12. Наличие избытка текущих активов ведет к:

- а) недополучению части дохода в связи с иммобилизацией финансовых ресурсов;
- б) недостатку производственных запасов;
- в) минимизации рисков формирования структуры капитала.

13. Метод исследования соотношения между постоянными затратами, переменными затратами, прибылью и объемом реализации - это:

- а) метод суммарных доходов;
- б) регрессионный метод,
- в) метод "взаимосвязи затрат, объема реализации и прибыли";
- г) метод взноса на покрытие.

14. Какой показатель отражает степень изменения прибыли в зависимости от изменения выручки от реализации?

- а) кривая безубыточности;
- б) операционный рычаг;
- в) запас прочности.

15. 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 за счет использования предприятием акционерного капитала.

16. Средневзвешенная цена капитала характеризует:

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

17. Финансовый леверидж - это ...

- а) реинвестирование части прибыли;
- б) сумма активов предприятия и уставного капитала;
- в) механизм управления соотношением привлеченных и собственных финансовых средств.

18. Потенциальные инвесторы проводят финансовый анализ деятельности предприятия с целью:

- а) оценка своевременности поступлений средств в бюджет;
- б) предварительной проверки для принятия решения об инвестировании в предприятие;
- в) оценка финансовой состоятельности для своевременного возврата долгов.

19. В системе планирования на разработку финансовой стратегии предприятия направлено:

- а) текущее финансовое планирование;
- б) стратегическое финансовое планирование;
- в) оперативное финансовое планирование.

20. Антикризисное управление - это:

- а) система профилактических мероприятий, направленных на предупреждение финансового кризиса;
- б) назначение управляющего в процессе производства дела о банкротстве;
- в) 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 (экзамен)

1. Охарактеризуйте составляющие механизма финансового менеджмента.
2. Назовите функции, профессиональные права и обязанности финансового менеджера на предприятии.
3. В чем состоят отличительные особенности финансового менеджмента разных форм организации бизнеса и сфер деятельности?
4. Раскройте сущность понятия «финансовая стратегия». Какие виды стратегий современных предприятий Вы знаете?
5. Что такое финансовая тактика? Каковы ее базовые звенья?
6. В чем состоят особенности влияния изменения стоимости денег на финансовые процессы?
7. Под влиянием каких факторов деньги, которые инвестируются в проекты, могут потерять свою стоимость?
8. Что является количественным выражением уровня неопределенности инвестора относительно будущей стоимости его денег?
9. Каким образом заемщик компенсирует владельцу денежных средств (кредитору) его отказ от текущего их потребления?
10. Для чего необходимо управлять денежными потоками? В чем суть методов оптимизации денежных потоков предприятия?
11. Назовите и охарактеризуйте составляющие управления прибылью. Охарактеризуйте политику максимизации прибыли.
12. В чем заключаются особенности методических подходов к расчету дивидендных выплат?
13. В каких случаях целесообразно использование метода исследования соотношения между постоянными затратами, переменными затратами, прибылью и объемом продаж?
14. Какие показатели прибыли применяются при использовании системы анализа «взаимосвязь затрат, объема реализации и прибыли»?
15. Перечислите критерии принятия решений по управлению необоротными активами. Назовите основные формы обновления производственных средств.
16. Охарактеризуйте принципы построения системы управления оборотными средствами.
17. В чем состоит роль управления размещением оборотного капитала?
18. Какие методы определения потребности в оборотных средствах используются на практике?

19. В чем заключается сущность управления источниками формирования оборотного капитала?

20. С помощью каких критериев менеджер может управлять производственными запасами? Каким образом определяется оптимальная потребность в производственных запасах?

21. Охарактеризуйте методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности.

22. Каким образом определяется потребность в резервном остатке денежных активов? Назовите способы определения оптимальной потребности в операционном остатке денежных средств.

23. Какие существуют закономерности кругооборота капитала? Каким образом обеспечивается единство формирования капитала на разных стадиях его движения?

24. В чем заключается сущность показателя стоимости капитала и его значение для финансового менеджера?

25. Обоснуйте взаимосвязь величины финансового риска и уровня эффекта финансового рычага.

26. Какие направления финансовых инвестиций связаны с наименьшим риском для предприятия?

27. В чем заключается инвестиционная политика? Какие факторы влияют на размер инвестиционного дохода?

28. Какие типы инфляции стимулируют инвестиционный процесс и почему?

29. Дайте характеристику различным методам оценки риска отдельного инвестиционного проекта и основным способам принятия решений с учетом рискованности проектов.

30. Каков порядок расчета каждого из основных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов?

31. Что показывает дисконтированный период окупаемости, показатель прибыльности и внутренняя норма доходности?

32. Почему показатель чистой текущей стоимости считается наиболее эффективным критерием оценки выбора финансирования?

33. Обоснуйте необходимость управления финансовыми рисками в рыночных условиях. В чем состоит роль управления финансовыми рисками в деятельности компании?

34. Охарактеризуйте методы количественной оценки, экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении финансовых рисков. Какие способы управления рисками могут быть использованы на практике по отношению к различным классам рисков?

35. Какое место занимает финансовый анализ в системе управления предприятием? Каковы задачи проведения финансового анализа деятельности предприятия?

36. Охарактеризуйте место комплексного анализа финансового состояния предприятия в системе менеджмента. В чем заключается особенность рейтинговой оценки финансового состояния предприятия?

37. Охарактеризуйте сущность финансовой диагностики, ее отличие от финансового анализа и обоснуйте необходимость ее проведения. Каковы основные требования, предъявляемые к составлению диагноза по результатам финансовой диагностики?

38. Дайте определение и раскройте особенности стратегического, тактического и оперативного финансового планирования. Охарактеризуйте связь финансового планирования со стратегией предприятия.

39. Дайте сравнительную характеристику финансового прогнозирования и финансового планирования.

40. Как устанавливается потребность в дополнительном финансировании в процессе финансового прогнозирования?

41. Какой методический прием используется в методе прогнозных финансовых отчетов?

42. В чем конструктивный смысл анализа финансовых коэффициентов в процессе поиска величины дополнительных финансовых ресурсов?

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

44. Обоснуйте, что угрозы финансовой безопасности – фактор потенциальных кризисных явлений. Какие возможные варианты перехода угрозы в кризисную ситуацию?

45. Как используются методы внешнего и внутреннего мониторинга в процессе антикризисного финансового управления?

46. Приведите различия в процедуре банкротства предприятий разных организационно-правовых форм и разных форм собственности.

47. Какие существуют методы диагностики вероятности банкротства предприятия?

48. Какие применяются основные приемы трансформации организационных форм управления? Как наиболее рационально преобразовать финансовую систему предприятия?

49. Перечислите принципы формирования и функционирования оперативных кризисных групп. Какие качества необходимы антикризисному управляющему?

50. Опишите содержание бизнес-плана финансового оздоровления предприятия.

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

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
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 при-

	нятые 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 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)