Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Сибирский государственный индустриальный университет»

Кафедра менеджмента и территориального развития

УТВЕРЖДАЮ
Директор института технологий устойчивого развития
_____ А.В. Феоктистов
подпись
«____» _____ 20___ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовое планирование

38.03.02 «Менеджмент»
(направленность (профиль): «Менеджмент организации»)

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очная форма

Срок обучения: 4 года

Год начала подготовки 2025

Новокузнецк
2025

СибГИУ
Подлинник электронного документа хранится в системе электронного согласования документов СибГИУ
ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭП
Сертификат: 1b8241b8e11f629c673def0838264027810374a8
Владелец: Директор ИЭиМ Феоктистов Андрей Владимирович
Действителен: с 11 сентября 2024 г. по 5 декабря 2025 г.
Дата и время: 29-05-2025 14:33:29 ПРОВЕРИТЬ ПОДПИСЬ

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– формирование у обучающихся целостной системы знаний о планировании финансовой деятельности, выработка у них навыков практического использования анализа и определения перспективных значений базовых показателей и инструментов финансовой деятельности.

Задачами учебной дисциплины являются:

– раскрытие целевых установок в планировании капитала и активов организации;
– раскрытие специфики планирования финансирования из различных источников;
– характеристика особенностей финансового менеджмента в области планирования основного капитала, денежных потоков, дебиторской и кредиторской задолженностей;
– изучение основных типов дивидендной политики компании;
– обучение прогнозированию кризисной финансовой ситуации и обоснованию возможных путей преодоления финансовых затруднений;
– развитие у обучающихся способностей ориентироваться и принимать решения в типичных финансовых ситуациях, понимать проблемы современной экономики, ключевые закономерности, тенденции и условия функционирования финансов компании;
– привитие навыков проведения исследований нормативно-правовой базы, регулирующей финансовую деятельность и применения передового отечественного и зарубежного опыта для решения задач планирования финансов организации.

2 Место учебной дисциплины в структуре ООП по направлению подготовки (специальности)

Учебная дисциплина относится к учебным дисциплинам обязательной части **Блока 1 «Дисциплины (модули)»** ООП по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 «Менеджмент».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Бизнес-аналитика и визуализация данных;
– Операционный менеджмент;
– Основы экономической культуры и финансовой грамотности;
– Информационные технологии;
– Математика;
– Экономическая теория;
– Экономика организации;
– Менеджмент;

– Математические методы в экономике;
– Методы принятия управленческих решений;
– Бухгалтерский и управленческий учет;
– Рынок ценных бумаг;
– Производственная практика;
– Личные финансы.

Учебная дисциплина дополняет знания и умения, получаемые по одновременно изучаемым и последующим учебным дисциплинам:

– Организация разработки и реализации управленческих решений;
– Антикризисное управление;
– Риск-менеджмент;
– Управление операциями на фондовом рынке;
– Управление инвестициями;
– Управление затратами и контроллинг;
– Бизнес планирование;
– Анализ хозяйственной деятельности организации;
– Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия;
– Внутрифирменное планирование;
– Планирование на предприятии;
– Налоговый менеджмент;
– Банковский менеджмент;
– Проектная деятельность 1;
– Проектная деятельность 2;
– Преддипломная практика;
– Выполнение и защита выпускной квалификационной работы.

3 Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине

Процесс изучения учебной дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– Общепрофессиональные компетенции

Наименование категории (группы) ОПК	Код и наименование ОПК	Код и наименование индикатора достижения ОПК	Планируемые результаты обучения
	ОПК-1: Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой	ОПК-1.1 Обосновывает выбор инструментов экономической, организационной и управленческой теории для решения профессиональных задач	– знать: методы финансового анализа, финансовые инструменты. – уметь: использовать финансовые методы и инструменты для достижения целей организации.
		ОПК-1.2 Применяет	– знать: основные

	теории	основные понятия, категории и инструменты экономической теории при решении профессиональных задач	показатели, характеризующие уровень ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и эффективности деятельности организации. – уметь: определять оптимальную структуру капитала организации, оценивать уровень финансового и операционного риска.
	ОПК-2: Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем	ОПК-2.1 Проводит поиск и сбор экономической, социальной, управленческой информации, необходимой для решения поставленных задач	– знать: перечень, источники и пользователей финансовой и управленческой информации. – уметь: вычленять из доступной информации данные, необходимые для решения конкретной задачи в области финансового планирования.
		ОПК-2.3 Использует современный инструментарий и интеллектуальные информационно-аналитические системы для решения управленческих задач на этапах сбора, обработки и анализа данных	– знать: существующие информационно-аналитические системы и их возможности для решения задач в области финансового планирования. – уметь: обрабатывать информацию с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем для решения задач финансового планирования.
	ОПК-4: Способен выявлять и оценивать новые	ОПК-4.3 Разрабатывает бизнес-планы	– знать: структуру бизнес-плана, требования к

	рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	создания организаций и развития новых направлений деятельности	содержанию разделов. – уметь: планировать источники финансирования проекта, определять стоимость ресурсов, составлять прогнозный баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств; моделировать развитие событий и оценивать возможные последствия.
	ОПК-5: Способен использовать при решении профессиональных задач современные информационные технологии и программные средства, включая управление крупными массивами данных и их интеллектуальный анализ	ОПК-5.1 Выбирает современные информационные технологии и программное обеспечение для решения практических задач	– знать: область применения современных информационных технологий и программных средств для решения задач финансового менеджмента. – уметь: выделять преимущества имеющихся информационных технологий и программного обеспечения для решения определенных задач финансового менеджмента.
		ОПК-5.3 Решает профессиональные задачи с использованием современных информационных технологий и программных средств, включая управление крупными массивами данных и их интеллектуальный анализ	– знать: ограничения современных информационных технологий и программных средств при решении задач финансового планирования. – уметь: осуществлять расчет ключевых показателей финансового менеджмента с использованием

			современных информационных технологий и программных средств.

– Универсальные компетенции

Наименование категории (группы) УК	Код и наименование УК	Код и наименование индикатора достижения УК	Планируемые результаты обучения
Экономическая культура, в том числе финансовая грамотность	УК-10: Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1 Понимает базовые принципы функционирования экономики, цели и формы участия государства, факторы и показатели экономического развития организаций	– знать: основные документы, регламентирующие экономическую деятельность; источники финансирования деятельности; принципы планирования экономической деятельности. – уметь: оценивать результаты деятельности и источники финансирования; принимать системные решения в конкретных ситуациях, в т.ч. в нестандартных.

4 Объем и содержание учебной дисциплины

Учебные занятия по учебной дисциплине проводятся в форме контактной работы и в форме самостоятельной работы обучающихся.

Контактная работа включает в себя занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы), промежуточную аттестацию обучающихся и иные формы взаимодействия обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации ООП на иных условиях, в том числе при проведении промежуточной аттестации обучающихся. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Объем учебной дисциплины

Семестр / курс	***ИТОГО***	***6 семестр***
Форма промежуточной аттестации		*экзамен*

Трудоёмкость	*академ. час.*	***108***	*108*
	зачетных единиц	***3***	*3*
Лекции, *академ. час.*		***16***	*16*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***16***	*16*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Курсовая работа / проект, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*		***40***	*40*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*		***36***	*36*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

Содержание учебной дисциплины

Раздел 1 Раздел 1. Введение в финансовое планирование;

Тема 1.1 Финансовое планирование в системе финансового менеджмента организации (Финансовое планирование в системе экономических дисциплин: предмет курса, объект и цель изучения. Особенности финансового планирования как науки. Этапы развития финансового планирования.
Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Возникновение и развитие финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Система финансового планирования на предприятии. Источники информации в финансовом планировании. Концепции финансового менеджмента как методологическая основа финансового планирования.);

Тема 1.2 Базовые показатели и терминология финансового менеджмента (Система финансовых показателей деятельности организации и методика их расчета. Экономическая сущность и методика расчета базовых показателей финансового менеджмента, используемых в отечественной и зарубежной практике: добавленная стоимость; прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA); прибыль до уплаты процентов и налогов (EBIT); коэффициент генерирования доходов (BEP); экономическая рентабельность (ROA). Экономическая рентабельность и элементы ее составляющие. Трёхфакторная и пятифакторная модели Дюпона);

Раздел 2 Основные направления финансового планирования в организации;

Тема 2.1 Левередж и его роль в финансовом планировании (Сущность эффекта финансового левериджа (рычага). Западно-Европейская и американская концепции эффекта финансового рычага. Составляющие элементы эффекта финансового рычага и их

экономическая характеристика: дифференциал, плечо финансового рычага, налоговый корректор. Взаимосвязь и противоречие между дифференциалом и плечом финансового рычага. Основные правила использования эффекта финансового рычага. Финансовый риск и его взаимосвязь с изменением курса акций и выплатой дивидендов. Действие производственного (операционного) рычага. Понятие валовой маржи. Методы дифференциации затрат на постоянные и переменные: метод минимальной и максимальной точки, графический, метод наименьших квадратов. Операционный риск. Взаимосвязь силы воздействия операционного левериджа, величины точки безубыточности, запаса финансовой прочности. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием. Цель использования формулы сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов.);

Тема 2.2 Планирование капитала организации (Понятие и виды капитала. Понятие структуры капитала. Элементы структуры капитала. Характеристика традиционных и современных источников финансирования деятельности предприятия. Значимость стоимости источников финансовых ресурсов при планировании структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимости ка-питала организации. Теории формирования структуры капитала: традиционный подход, теория Ф.Модильяни и М.Миллера. Критерии планирования рациональной структуры капитала);

Тема 2.3 Планирование денежных потоков организации (Понятие и классификация денежных потоков. Расчет финансового цикла; анализ денежного потока; прогнозирование денежного по-тока, определение уровня потребности в денежных средствах. Модели оптимизации запаса денежных средств: модель Баумоля; модель Миллера-Орра);

Тема 2.4 Планирование активов организации (Понятие и классификация активов. Методика анализа эффективности использования активов. Планирование оборотных средств в поэлементном разрезе. Инструменты ускорения оборачиваемости оборотных активов. Чистые активы и их роль в финансовом планировании. Особенности финансовых решений в планировании внеоборотных активов. Оценка стоимости различных видов активов. Стратегии финансирования текущих активов: идеальная, агрессивная, консервативная и компромиссная (умеренная) модели поведения, их характеристика);

Тема 2.5 Дивидендная политика и политика развития производства (Дивидендная политика и норма распределения прибыли. Дивидендная политика: сторонники и противники. Характеристика этапов планирования дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Формы и методы выплаты дивидендов. Роль

показателя «прибыль на акцию» в планировании источников финансирования организации.
Политика развития производства и методика расчета внутренних темпов роста. Внутренние темпы роста и темпы прироста собственно-го капитала. Рентабельность собственных средств и ее влияние на дивидендную политику.);

Тема 2.6 Планирование и прогнозирование финансового со-стояния и финансовой устойчивости организации (Уточнение дефиниций «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость», «финансовая привлекательность организации» их взаимосвязи, определяющих факторов, методов и целей планирова-ния.
Прогнизирование кризисной финансовой ситуации. Достоинства и недостатки отечественных и зарубежных методик прогнозирования кризисной финансовой ситуации);

Тема 2.7 Финансовая стратегия организации (Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия. Место финансовой стратегии в стратегическом наборе организации. Основные сущностные характеристики финансовой стратегии. Принципы разработки финансовой стратегии организации. Этапы процесса разработки финансовой стратегии. Матрицы финансовой стратегии. Модель устойчивого экономического роста).

5 Перечень тем лекций

№ раздела / темы дисциплины	Темы лекций	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	Раздел 1. Введение в финансовое планирование		
Тема 1.1.	Финансовое планирование в системе финансового менеджмента организации	1	
Тема 1.2.	Базовые показатели и терминология финансового менеджмента	2	
Раздел 2.	Основные направления финансового планирования в организации		
Тема 2.1.	Леверидж и его роль в финансовом планировании	2	
Тема 2.2.	Планирование капитала организации	2	

Тема 2.3.	Планирование денежных потоков организации	2	
Тема 2.4.	Планирование активов организации	2	
Тема 2.5.	Дивидендная политика и политика развития производства	2	
Тема 2.6.	Планирование и прогнозирование финансового состояния и финансовой устойчивости организации	2	
Тема 2.7.	Финансовая стратегия организации	1	
Итого:		**16**	**0**

6 Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ раздела / темы дисциплины	**Темы практических занятий (семинаров)**	**Трудоемкость, *академ.час***	
		всего	**в форме практической подготовки**
Тема 1.2.	Анализ и планирование базовых показателей финансового менеджмента. Формула Дюпон и ее модификация	2	
Тема 2.1.	Оценка величины финансового левериджа. Оценка величины операционного левериджа. Расчет уровня сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов	4	
Тема 2.2.	Оценка стоимости элементов капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Выбор оптимальной структуры капитала	4	
Тема 2.3.	Анализ денежных потоков. Оптимизация запаса денежных средств организации	2	
Тема 2.4.	Оценка стоимости активов. Анализ оптимального уровня и эффективности использования оборотных активов	2	
Тема 2.5.	Дивидендная политика	2	

	организации		
Итого:		**16**	**0**

7 Перечень тем лабораторных работ

№ раздела / темы дисциплины	**Темы лабораторных работ**	**Трудоемкость, *академ.час***	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

8 Перечень тем курсовых работ (проектов)

№ раздела / темы дисциплины	**Темы курсовых работ (проектов)**	**Трудоемкость, *академ.час***	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

9 Виды самостоятельной работы

№ раздела / темы дисциплины	**Виды самостоятельной работы**	**Трудоемкость, *академ.час***	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	1. Выполнение домашнего задания; 2. Изучение лекционного материала; 3. Изучение теоретического материала; 4. Подготовка к практическому занятию; 5. Прохождение тестирования.	20	
Раздел 2.	1. Выполнение домашнего задания; 2. Изучение лекционного материала; 3. Изучение теоретического материала; 4. Подготовка к практическому занятию; 5. Прохождение тестирования.	20	
Контроль	*Подготовка к экзамену*	36	
Итого:		**76**	**0**

10 Матрица компетентностных задач по учебной дисциплине

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Контролируемые компетенции	Оценочные средства
Раздел 1.	ОПК-1; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; УК-10	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Домашнее задание; 3. Наблюдение за работой на практическом занятии; 4. Тестовые задания
Раздел 2.	ОПК-1; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; УК-10	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Домашнее задание; 3. Наблюдение за работой на практическом занятии; 4. Тестовые задания
Экзамен.	ОПК-1; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; УК-10	1. Вопросы к экзамену; 2. Задачи к экзамену

11 Входной контроль

11.1 Цель входного контроля − определить начальный уровень подготовленности обучающихся и выстроить индивидуальную траекторию обучения. В условиях личностно-ориентированной образовательной среды результаты входного оценивания обучающегося используются как начальные значения в индивидуальном профиле академической успешности обучающегося.

11.2 Описание оценочных средств

Форма проведения входного контроля – тестирование.

Длительность тестирования – 22 минуты.

Тестирование проводится в течение первых двух недель изучения учебной дисциплины в СУО «Moodle».

Для проведения тестирования используются тестовые задания для входного контроля (для ответа на 1 вопрос, как правило, выделяется 2 минуты).

Шкала оценивания результатов тестирования

За каждый правильный ответ выставляется 1 балл. Оценка выставляется в зависимости от процента правильных ответов:

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Процент результативности (правильных ответов)	Оценка

86 до 100	«отлично»
от 67до 85	«хорошо»
от 50 до 66	«удовлетворительно»
менее 50	«неудовлетворительно»

Основываясь на результатах тестирования, формируется индивидуальная траектория обучающегося (группы обучающихся), исходя из следующих соображений:

– 86 – 100 % – обучающийся готов к изучению учебной дисциплины без дополнительного повторения изученного ранее материала;

– 50 – 67 % – обучающийся в целом готов к изучению учебной дисциплины, требуется повторение отдельных вопросов(тем) изученного ранее материала, необходимого для успешного освоения учебной дисциплины;

– 49% и менее – обучающийся имеет слабую подготовку к изучению учебной дисциплины, необходимы корректирующие занятия и консультации.

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся приведены в приложении.

12 Текущий контроль

12.1 Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной) обучающихся. Данный вид контроля стимулирует у обучающихся стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины и позволяет оценить степень освоения изученного материала.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе педагогического работника, в том числе посредством использования СУО «Moodle».

Формы проведения текущего контроля – вопросы для устного обсуждения (опроса); домашнее задание; наблюдение за работой на практическом занятии; тестовые задания.

12.2 Описание оценочных средств

Шкалы оценивания (методики оценки)

12.2.1 Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля и подготовки обучающихся к изучению новой темы в начале занятия лекционного типа (лекции) педагогическим работником проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущего раздела (темы).

Критерии оценки:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается умение грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);

– использование дополнительного материала (обязательное условие);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени).

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

– полно и аргументировано отвечает по содержанию задания;

– обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе самостоятельно составленные;

– излагает материал последовательно и правильно.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1 – 2 ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

– излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

– не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

– излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке

обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному освоению последующего материала.

12.2.2 Рекомендации по оцениванию домашнего задания

Домашнее задание – это самостоятельная форма учебной деятельности обучающегося, которая осуществляется без непосредственного руководства и контроля со стороны педагогического работника, но по его поручению.

Критерии оценки:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный ответ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– использование при ответе требований нормативных документов, учебной литературы (обязательное условие);

– использование графических элементов с целью выделения особо значимой информации: таблиц, схем, рисунков и т.п.

Критерии оценки домашнего задания

Наименование параметра оценки	Оценка
Обучающийся выполнил задание в полном объёме; полно и аргументировано отвечает по содержанию задания; обнаруживает понимание материала; может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.	отлично
Обучающийся выполнил задание, удовлетворяющее тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает несколько незначительных ошибок.	хорошо
Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке ответа; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.	удовлетворительно
Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений или ответа в целом,	неудовлетворительно

Наименование параметра оценки	Оценка
искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному освоению последующего материала.	

12.2.3 Рекомендации по оцениванию результатов тестирования обучающихся

Тестирование проводится по изученным разделам (темам) учебной дисциплины для выявления уровня знаний и умений обучающегося, мотивирования обучающегося к активизации самостоятельной работы по усвоению учебного материала, выявления и устранения пробелов в знаниях, повышения дисциплины и организации учебной деятельности обучающегося.

Тестирование проводится в СУО «Moodle» в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу обучающихся. Для тестирования используется 20 вопросов из базы типовых тестовых заданий по изученным разделам (темам) учебной дисциплины. Обучающийся выбирает один ответ из предложенных вариантов ответа. В случае выбора неправильного ответа обучающийся получает за данный вопрос 0 баллов; в случае правильного ответа – 1 балл.

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Максимальный балл	Проходной балл	Оценка
20	не менее 18	отлично
17	не менее 14	хорошо
13	не менее 10	удовлетворительно
9	–	неудовлетворительно

12.2.4 Рекомендации по оцениванию в процессе наблюдения за работой на практическом занятии

Наблюдение за работой на практическом занятии – важнейший компонент контроля деятельности обучающихся и качества их обучения.

Критерии оценки в процессе наблюдения за работой на практическом занятии:

– самостоятельность выполнения задания и работы с методическими указаниями (учитывается работа в течение занятия, быстрота и способность нахождения в методических указаниях нужной информации);

– правильность выполнения работы (учитывается последовательность выполняемых действий, умение работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения работы с учетом индивидуальных особенностей обучающихся);

– активность обучающегося при выполнении практической работы (учитывается индивидуальная работа и работа в группе).

Критерии оценки по результатам наблюдения за работой на практическом занятии

Наименование параметра оценки	Максимальное количество баллов
Самостоятельно выполняет задания; умеет работать с методическими указаниями.	2,5
Указанные в методических указаниях действия выполняет в правильной последовательности; умеет работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники.	1,25
Рационально использует время, отведенное на задание; проявляет активность при выполнении практической работы.	1,25
Итого	**5**

Максимальное количество – 5 баллов соответствует оценке «отлично», 4 балла – «хорошо», 3 балла – «удовлетворительно», 2 балла – «неудовлетворительно».

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины приведены в приложении.

13 Промежуточная аттестация

13.1 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине предназначены для оценки степени достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения учебной дисциплины в установленной учебным планом форме и позволяют определить качество усвоения изученного материала.

Итоговой формой контроля сформированности компетенций у обучающихся по учебной дисциплине является: экзамен.

Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся включают: вопросы к экзамену; задачи к экзамену.

13.2 Оценивание обучающегося на экзамене

Оценка	Требования к знаниям
отлично	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при

Оценка	Требования к знаниям
	видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, обладает приемами выполнения практических задач по формированию компетенций.
хорошо	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, обладает необходимыми умениями и приемами их выполнения.
удовлетворительно	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой.
неудовлетворительно	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений по методике выполнения практической работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по данной учебной дисциплине.

Задания и вопросы для промежуточной аттестации обучающихся приведены в приложении.

14 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

а) литература:

1 Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. – URL: https://urait.ru/bcode/534525 (дата обращения: 28.05.2025);

2 Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. – URL: https://urait.ru/bcode/560161 (дата обращения: 28.05.2025);

3 Лукасевич, И. Я. Финансовая политика : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 208 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19229-2. – URL: https://urait.ru/bcode/556169 (дата обращения: 28.05.2025);

4 Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. – URL: https://urait.ru/bcode/544902 (дата обращения: 28.05.2025);

5 Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 484 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17918-7. – URL: https://urait.ru/bcode/545102 (дата обращения: 28.05.2025).

б) ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1 Электронный каталог : сайт / Научно-техническая библиотека СибГИУ. – Новокузнецк, [199 –]. – URL: http://libr.sibsiu.ru. – URL: https://libr.sibsiu.ru;

2 Электронная библиотека // Научно-техническая библиотека СибГИУ : сайт. – Новокузнецк, [200 –]. – URL: http://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: https://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp;

3 Консультант студента : электронно-библиотечная система / ООО «КОНСУЛЬТАНТ СТУДЕНТА». – Москва, [200 –]. – URL: http://www.studentlibrary.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

4 ЛАНЬ : электронно-библиотечная система : [коллекция «Единая профессиональная база знаний для технических вузов - Издательство Лань" ЭБС»] / ООО «Издательство ЛАНЬ». – Санкт-Петербург, [200 –]. – URL: http://e.lanbook.com. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5 Образовательная платформа ЮРАЙТ / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Москва, [200 –]. – URL: https://urait.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

6 Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Директ-Медиа». – Москва, [200 –]. – URL: https://biblioclub.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: http://www.biblioclub.ru;

7 НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ БИБЛИОТЕКА eLIBRARY.RU : база данных / ООО «НЭБ». – Москва, [200 –]. – URL: http://elibrary.ru. – Режим доступа: по подписке;

8 Электронные периодические издания ИВИС : универсальная база данных / ООО «ИВИС». – Москва, [200 –]. – URL: http://eivis.ru. – Режим доступа: по подписке.

в) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

– 7-Zip;

– ABBYY FineReader;
– Adobe Acrobat Reader;
– Astra Linux Special Edition;
– Kaspersky Endpoint Security;
– Microsoft Office;
– Microsoft Windows;
– OnlyOffice;
– WinRAR;
– Бизнес-аналитик;
– Р7-Офис.

г) базы данных и информационно-справочные системы:

1 ГАРАНТ : справочно-правовая система / ООО «Правовой центр «Гарант». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.;

2 КонсультантПлюс : справочно-правовая система / ООО «Информационный центр АНВИК». – Новокузнецк, [199 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть библиотеки Сиб. гос. индустр. ун-та.;

3 Техэксперт : информационно-справочная система / ООО «Группа компаний «Кодекс». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.

15 Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины включает учебные аудитории, оснащенные оборудованием, компьютерной техникой, и техническими средствами обучения, в том числе:

- учебную аудиторию для проведения занятий лекционного типа, оборудованную учебной доской, экраном и мультимедийным проектором;
- учебную аудиторию для проведения занятий семинарского типа (практических занятий), оснащенную доской, экраном и мультимедийным проектором, компьютерной техникой;
- учебную аудиторию (помещения) для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, научно-техническую библиотеку СибГИУ.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 «Менеджмент».

Составитель(и):

заведующий кафедрой Иванова Елена Владимировна (кафедра менеджмента и территориального развития).

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры.

Согласована:

Заместитель директора по закупкам –
начальник управления обеспечения производства,
комплектации и кооперации
ПАО «УРАЛМАШЗАВОД» А.А. Фаст

Приложение

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся

1) Установите соответствие.

1	Способность предприятия погасить в предусмотренные сроки свои финансовые обязательства	А	Займ
2	Способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конверсируемыми в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка	Б	Капитал
3	Затраты предприятия (организации), общая величина которых не зависит от объема производства (на релевантном диапазоне). В расчете на единицу продукции изменяются при изменении объемов производства. К таким затратам, в частности, относятся амортизационные отчисления, проценты за кредит, арендная плата, зарплата управленческих работников, административные расходы и т. п.	В	Кредит
4	Активы, включающие запасы, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, текущие налоговые платежи	Г	Дивиденд
5	Организационно-правовая форма капитала, служащая основным обеспечением обязательств организации (предприятия)	Д	Налог
6	Средства долгосрочного назначения, полученные из всех источников и используемые для финансирования активов и операций предприятия	Е	Оборотные
7	Часть прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством и категорией акций, находящихся в их владении	Ж	Уставный капитал
8	Обязательный платеж, взимаемый с физических и юридических лиц в государственные и местные бюджеты	З	Платежеспособность
9	Предоставление денег или активов в долг на условиях платности, срочности, возвратности с уплатой процентов	И	Ликвидность
10	Предоставление свободных денежных средств во временное пользование на беспроцентной основе	К	Постоянные

2) Экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли называются…

3) Прибыль, остающаяся после уплаты налога на прибыль, называется…

4) Фонд, предназначенный для покрытия убытков АО, а также для погашения облигаций и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств, называется…

5) Активы, включающие основные средства, нематериальные активы, вложения в дочерние предприятия, финансовые вложения для перепродажи, долгосрочную дебиторскую задолженность, отложенные налоговые требования, называются…

6) Затраты, общая сумма которых возрастает либо уменьшается пропорционально объему производства, называются…

7) Сумма выручки от реализации и внереализационных доходов называется…

8) Способность предприятия исправно расплачиваться по своим обязательствам называется…

9) Объективный экономический процесс постепенного переноса стоимости средств труда по мере их износа на производимую с их помощью продукцию или услуги называется…

10) Эмиссионная ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство эмитента-заемщика, уплатить кредитору-инвестору в установленный условиями выпуска срок номинальную стоимость и определенный процент за пользование заемными средствами, называется…

11) Плата заемщиком кредитору за пользование позаимствованными ресурсами называется…

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины

1 Устный опрос на лекции

Раздел 1. Введение в финансовое планирование.

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Каково место финансового планирования в системе финансового менеджмента организации?

2 Каковы основные элементы системы управления финансами?

3 В чем цели, функции и задачи управления финансами?

4 В чем состоит понятие и каковы виды финансовых ресурсов организации?

5 Какие группы денежных фондов создаются в организации?

6 Как определяется добавленная стоимость?

7 Что означают аббревиатуры EBITDA, EBIT, EBT?

8 Показатель EBIT тождественен показателю «балансовая прибыль» или нет?

9 Показатель ВРП тождественен обороту фирмы?

10 Как определяется операционная рентабельность продаж?

11 Что показывает коэффициент оборачиваемости активов?

12 Существует ли взаимосвязь между операционной рентабельностью продаж и коэффициентом оборачиваемости активов?

13 В чем заключается суть анализа рентабельности собственного капитала организации по трехфакторной модели DuPont?

14 В чем заключается суть анализа рентабельности собственного капитала организации по пятифакторной модели DuPont?

15 Как определяется рентабельность акционерного капитала?

16 ROE означает оборачиваемость активов или нет?

17 Какие факторы влияют на операционную рентабельность продаж?

18 Как записывается двухфакторная модель рентабельности акционерного капитала?

19 Что означает аббревиатура FL?

20 Как определяется чистая прибыль организации?

21 EBIT – это прибыль до уплаты процентов и налогов или прибыль после уплаты налогов?

22 Каким образом определяется коэффициент (плечо) финансового левериджа?

23 Зависимость между операционной рентабельностью продаж и коэффициентом оборачиваемости активов прямо пропорциональная или обратно пропорциональная?

24 Возможно ли иметь одновременно высокие операционную рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости активов на практике?

25 В чем состоит экономический смысл коэффициента генерирования доходов и как выглядит кривая этого показателя?

Тема 2.1 Левередж и его роль в финансовом планировании

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Каким образом определяется коэффициент (плечо) финансового левериджа?

2 Как увеличение активов влияет на эффект финансового рычага?

3 В чем экономический смысл эффекта финансового рычага?

4 Каковы критерии принятия решения о привлечении дополнительных займов на основе оценки эффекта финансового рычага (ЭФР)?

5 Каково значение финансовых издержек при расчете рентабельности собственного капитала?

6 Как ставка налогообложения прибыли влияет на ЭФР?

7 Какова рентабельность организации, не пользующейся заемными средствами?

8 Как определяется средняя ставка процента (СРСП) и каково ее экономическое значение?

9 Что означает дифференциал и какова методика его расчета?

10 Как изменяется СРСП при увеличении внешних источников финансирования?

Тема 2.2 Планирование капитала организации

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Как формируется рациональная структура капитала?

2 Какие факторы влияют на структуру капитала?

3 Какова роль собственных средств компании?

4 В чем состоят преимущества и недостатки привлечения заемного финансирования?

5 Как «возраст» компании влияет на ее заемную способность?

Тема 2.3 Планирование денежных потоков организации

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Чем отличаются понятия «денежный поток» и «движение денежных средств»?

2 Каковы основные элементы денежного потока организации?

3 Какими показателями характеризуется эффективность управления денежными потоками организации?

4 Какова значимость эффективного управления денежными потоками организации?

5 Какими характеристиками можно описать денежный поток компании?

6 В чем состоят задачи управления денежными потоками организации?

7 В чем отличие моделей оптимизации остатка денежных средств Баумоля-Тобина и Миллера-Орра?

8 Какие методы и формы финансовых документов могут применяться для прогнозирования денежных потоков организации?

Тема 2.4 Планирование активов организации

Перечень вопросов для устного опроса:

Как классифицируются активы по степени ликвидности?

Что означает в экономике аббревиатура ТФП?

В чем заключается оперативное управление текущими активами и пассивами?

Как определяются ТФП организации?

Что означает финансовый цикл и как он определяется?

В чем преимущество агрессивной ПКОУ текущими активами и текущими пассивами?

При каких условиях целесообразно использование консервативной ПКОУ текущими активами и текущими пассивами организации?

Как умеренная политика КОУ влияет на результаты деятельности организации, и в каких случаях она может быть использована?

Как оборачиваемость оборотных средств влияет на ТФП?

Как получение отсрочек платежа влияет на ТФП?

Тема 2.5 Дивидендная политика и политика развития производства

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Что происходит с развитием производства при увеличении дивидендных выплат?

2 Определите роль показателя «прибыль на акцию».

3 Назовите основные направления распределения прибыли?

4 Что означает реинвестированная прибыль?

5 Как определяется коэффициент дивидендных выплат ($K_{див}^{вып}$)?

6 Какая прибыль используется для расчета $K_{див}^{вып}$?

7 Укажите алгоритм расчета внутренних темпов роста (g)?

8 Какая зависимость между $K_{див}^{вып}$ и g?

9 Как g влияет на величину оборота?

10 Как g влияют на величину актива?

Тема 2.6 Планирование и прогнозирование финансового состояния и финансовой устойчивости организации

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Как компания может покрыть дефицит собственных средств?

2 Как заемный капитал влияет на величину собственных средств?

3 Какие основные виды бухгалтерской прибыли Вы знаете?

4 Какие виды прибыли наиболее часто используются в прогнозировании финансовых результатов?

5 Как определяется операционная прибыль?

6 Как определяется чистая прибыль?

7 Как отложенные налоговые активы влияют на величину прибыли?

8 Какие балансовые пропорции используются для оценки финансовой устойчивости организации?

Тема 2.7 Финансовая стратегия организации

Перечень вопросов для устного опроса:

1 В чем особенности финансовой стратегии предприятия?

2 Охарактеризуйте структуру и основные элементы финансовой стратегии предприятия.

3 Можно ли ранжировать основные элементы финансовой стратегии предприятия по степени приоритетности?

4 Каким образом финансовая стратегия организации участвуют в решении проблемы конгруэнтности целевых установок собственников и управленческого персонала?

5 Какую роль играет бухгалтерский баланс в структурировании основных элементов финансовой стратегии предприятия?

2 Тестирование по результатам освоения лекционного материала и самостоятельной работы

Тестирование проводится для определения степени усвоения материалов лекций, а также выполнения самостоятельной работы в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу обучающихся, в СУО «Moodle».

Перечень вопросов для тестирования:

2.1 Раздел 1. Введение в финансовое планирование

Вопросы теста могут содержать более одного правильного ответа.

1. К основным принципам финансового менеджмента НЕ относится:

а) высокий динамизм управления

б) оптимизация денежного оборота

в) ориентированность на стратегические цели развития предприятия

2. Одной из основных задач финансового менеджмента является:

а) интегрированность с общей системой управления предприятия

б) вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений

в) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития

3. Постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса относится к функции:

а) антикризисного финансового управления

б) управления капиталом

в) управления финансовыми рисками

4. В составе актива баланса отражаются показатели раздела:

а) обеспечение предстоящих затрат и платежей

б) доходы будущих периодов

в) расходы будущих периодов

5. Выберите правильное определение понятия «информационная база финансового менеджмента»:

а) это процесс целенаправленного подбора информативных показателей, ориентированных как на принятие решений стратегических решений, так и на эффективное текущее управление финансовой деятельности;

б) это система информационных показателей, ориентированных на принятие стратегических решений в управлении финансовой деятельностью;

в) это процесс подбора экономических показателей, ориентированных на принятие как стратегических, так и тактических решений;

г) совокупность информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур, обеспечивающих финансовую сторону деятельности компании.

6.Дайте точное определение понятия: «Финансовая отчетность»:

а) это совокупность форм и методов отчетности, составленной на основе обоснованных показателей бухгалтерского учета в целях предоставления пользователям;

б) это совокупность форм отчетности, составленной на основе документально обоснованных показателей финансового учета в целях предоставления пользователям в удобной и понятной форме для принятия деловых решений, своевременной, объективной, многоаспектной и достоверной информации по финансовому положению предприятий;

в) это совокупность форм отчетности, составленная в целях предоставления пользователям в удобной и понятной форме для принятия деловых решений, своевременной, объективной, многоаспектной и достоверной информации по финансовому положению предприятий.

7. К внутренним пользователям финансовой отчетности относятся:

а) аудиторские организации;

б) руководство предприятия;

в) акционеры (собственники);

г) поставщики и покупатели;

д) менеджеры различных уровней предприятия.

8. К компетенции финансового менеджмента относятся вопросы:

а) финансовый анализ и планирование;

б) обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управление источниками средств);

в) распределение финансовых ресурсов (инвестиционная политика и управление активами);

г) дивидендная политика;

д) текущие финансовые решения;

е) выдача наличных денег из кассы предприятия.

9. Деривативы – это:

а) фьючерсы;

б) валютные свопы;

в) финансовые опционы;

г) кредиторская задолженность;

д) приходный кассовый ордер.

10.Суть этой концепции заключается в том, что объем и целесообразность операций на финансовом рынке зависит от того, на сколько текущие цены соответствуют внутренним стоимостям ценных бумаг. Рыночная цена актива зависит от многих факторов, и в том числе от информации. Это – …:

а) концепция денежного потока;

б) концепция временной стоимости денег;

в) концепция компромисса между риском и доходностью;

г) концепция цены капитала;

д) концепция эффективности рынка капитала;

е) концепция асимметричности информации;

ж) концепция агентских отношений;

з) концепции альтернативных затрат.

11. Какие из перечисленных источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся к внешним:

а) прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия;

б) получение дополнительного акционерного/паевого капитала;

в) амортизационные отчисления от использованных неосновных средств и нематериальных активов.

12.Плечо финансового рычага:

а) СК х ЗК

б) СК / ЗК

в) ЗК /СК

13. Мультипликатор собственного капитала рассчитывается как

а) заемный капитал /активы

б) активы/заемный капитал

в) активы/собственный капитал

14. Рентабельность собственного капитала компании 12%, а доля заемных средств в пассивах составляет 40%. Оцените рентабельность активов.

а) 15%

б) 7,2%

в) 4,8%

15. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

а) Рассмотрим два предприятия с одинаковым значением активов по балансу. Эти предприятия осуществляют одинаковые выплаты по заемным средствам и имеют одинаковое значение рентабельности активов ROA. Коэффициент ROA положителен. Однако одно из предприятий имеет более высокий коэффициент займа. При этих условиях предприятие с более высоким коэффициентом займа будет обеспечивать большее значение рентабельности собственного капитала

б) В общем случае предприятия с высоким коэффициентом рентабельности продаж (чистой прибыльности или маржи) имеют высокие коэффициенты оборачиваемости активов, и наоборот, для низких коэффициентов рентабельности характерны низкие коэффициенты оборачиваемости активов (что следует из модификации формулы Дюпона)

в) Компании X и Y имеют одинаковые значения чистой прибыли и дивидендного выхода. Если темп прироста чистой прибыли по компании X выше, чем по компании Y, то коэффициент цена / прибыль (P/ E) по компании X тоже должен быть выше

16. Эффективность деятельности компании характеризует:

а) рентабельность продаж;

б) рентабельность собственного капитала;

в) фондоотдача;

г) прибыль

17.Укажите аббревиатуру прибыли до уплаты процентов и налогов:

а) EBIT

б) EBT

в) EBITDA

18.Отношение чистой прибыли к выручке от продаж называется

а) рентабельностью активов;

б) рентабельностью собственного капитала;

в) рентабельностью оборотного капитала;

г) операционной рентабельностью продаж;

д) рентабельностью продаж

19. Зависимость между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью активов:

а) отсутствует;

б) прямо пропорциональная;

в) обратно пропорциональная;

г) нелинейная.

20. Какие факторы не входят в пятифакторную модель DuPont?

а) плечо финансового рычага;

б) коэффициент оборачиваемости активов;

в) коэффициент налогового бремени;

г) коэффициент текущей ликвидности;

д) коэффициент процентного бремени.

2.2 Раздел 2. Основные направления финансового планирования в организации

Вопросы теста могут содержать более одного правильного ответа.

1. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:

а) коэффициент автономии;

б) коэффициент абсолютной платежеспособности;

в) период оборачиваемости активов.

2. Плечо финансового рычага:

а) СК · ЗК;

б) СК / ЗК;

в) ЗК /СК.

3. В какой степени задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет оборотных активов предприятия показывает коэффициент:

а) абсолютной платежеспособности;

б) промежуточной платежеспособности;

в) текущей платежеспособности.

4. Какие три типа политик финансирования оборотных активов существуют:

а) умеренный, компромиссный, агрессивный;

б) жесткий, консервативный, мягкий;

в) консервативный, умеренный, агрессивный.

5. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина непостоянной их части:

а) консервативный;

б) умеренный;

в) агрессивный.

6. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов:

а) консервативный;

б) умеренный;

в) агрессивный.

7. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины)

а) консервативный;

б) умеренный;

в) агрессивный.

8. При каких типах дивидендной политики низка рыночная цена акции:

а) остаточная политика дивидендных выплат;

б) политика постоянного возрастания размера дивидендов;

в) политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды.

9. Назовите существующие формы выплаты дивидендов:

а) выплаты дивидендов наличными;

б) выплаты дивидендов в товарной форме;

в) акциями компании;

г) государственными облигациями.

10. Компания «Металлопривод» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,5. Какие из следующих решений позволят улучшить (увеличить) это значение:

а) используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства;

б) стимулировать погашение дебиторской задолженности;

в) направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов;

г) приобрести материалы в кредит (увеличение кредиторской задолженности);

д) продать имеющиеся материалы и запасы;

е) реализовать продукцию в кредит.

11. Стоимость капитала показывает:

а) минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данных источников.

б) то же, но максимальный уровень дохода.

в) то же, но средний уровень дохода.

г) все перечисленное верно.

12. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

а) в случае осуществления предприятием консервативной политики;

б) в случае осуществления предприятием агрессивной политики;

в) в случае осуществления предприятием умеренной политики.

13. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет стремиться к единице:

а) в случае осуществления предприятием консервативной политики;

б) в случае осуществления предприятием агрессивной политики;

в) в случае осуществления предприятием умеренной политики.

14. К снижению какого показателя приводит осуществление консервативного типа политики финансирования оборотных активов:

а) уровень финансовой устойчивости предприятия;

б) уровень рентабельности собственного капитала;

в) уровень текущей платежеспособности предприятия.

15. Соотношение каких показателей отражает политика финансирования оборотных активов:

а) уровень доходности и риск финансовой деятельности;

б) уровень доходности и дивидендных выплат;

в) уровень контроля за денежными активами предприятия и риск финансовой деятельности.

16. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на:

а) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;

б) оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;

в) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

17. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки:

а) эффективности формирования капитала;

б) эффективности использования капитала;

в) рентабельности капитала.

18. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:

а) количества дополнительно эмитируемых простых акций;

б) фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределен;

в) планируемого темпа выплат дивидендов.

19. Основной целью дивидендной политики является:

а) оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли;

б) оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат;

в) оптимизация потребления прибыли организацией.

20. Определите тип дивидендной политики, который предполагает выплату неизменной суммы дивидендов на протяжении длительного периода времени; слабая связь с финансовыми результатами:

а) политика постоянства коэффициента дивидендных выплат;

б) политика стабильного размера дивидендов;

в) остаточная политика дивидендных выплат;

г) политика постоянного возрастания размера дивидендов;

д) политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды.

3 Выполнение практических работ

Задания для практических работ, теоретический и методический материал для самостоятельного изучения и вопросы для собеседования представлены в методических указаниях к практическим занятиям.

Примерные задания для практических занятий:

Раздел 1. Введение в финансовое планирование

1 Рассчитайте базовые показатели финансового менеджмента по следующим данным:

стоимость произведенной продукции – 6577009 тыс. руб.

материальные затраты – 5167643 тыс. руб.

заработная плата с отчислениями - 509592 тыс. руб.

амортизация – 68514 тыс. руб.

актив – 4373006 тыс. руб.

2 Используя пятифакторную модель Дюпона, проанализируйте изменение рентабельности собственного капитала организации по имеющимся в таблице 1 данным.

Таблица 1 – Данные для анализа динамики рентабельности собственного капитала

В тысячах рублей

Показатели	Отчетный год	Плановый период	Отклонение (+, –)
1 Объем продаж	99017	106969	7952
2 Прибыль до уплаты процентов и налогов	28022	28561	539
3 Прибыль до налогообложения	22250	25348	3098
4 Чистая прибыль	17800	20400	2600
4 Среднегодовая величина активов	318669	322619	3950
5 Среднегодовая величина собственного капитала	201798	206190	4392

3. Предприятие имеет суммарную чистую прибыль по проекту в размере 20400 тыс. руб. Сумма инвестиций составила 206190 тыс. руб. Определите рентабельность инвестиций по проекту в процентах.

Раздел 2. Основные направления финансового планирования в организации

1. Компания А продает одно наименование продукции. Переменные затраты на единицу составляют 6 рублей, цена единицы продукции – 12 рублей. Спрос составляет 17500 единиц, а постоянные затраты 50000 рублей. Определите точку безубыточности в натуральных единицах.

2. На основании исходных данных таблицы определите запас финансовой прочности товара в тысячах рублей.

Таблица – Выручка от продажи и затраты товаров А и В

Показатели	Значения показателей, тыс. руб.
1 Выручка от продажи	7500
2 Переменные затраты	6000
3 Постоянные затраты	1000

3 Планируется возрастание выручки от реализации на 20 % (т. е. на 0,2). Чистая прибыль на акцию в текущем году составила 1,904 руб. при силе воздействия финансового рычага 2,0 и силе воздействия операционного рычага 1,43. Какой может быть прибыль на акцию в следующем году?

4 Определите точку безубыточности, имея следующие исходные данные. За отчетный период переменные затраты на единицу продукта составили 12 рублей, цена продукта – 15 рублей, условно-постоянные затраты – 30 тысяч рублей. Рассчитайте объем продаж, обеспечивающий получение прибыли в размере 20 тысяч рублей.

Имеются данные двух предприятий (таблица).

Таблица – Исходные данные для расчета ЭФР

Показатели	Предприятие А	Предприятие В
1 Актив, тыс. руб.	2000	2000
2 Пассив, тыс. руб.	2000	2000
2.1 Собственный капитал, тыс. руб.	2000	1000
2.2 Заемный капитал, тыс. руб.	–	1000
3 EBIT, тыс. руб.	400	400
4 Процентная ставка, %	–	15
5 Ставка налога на прибыль, %	20	20

Определить по каждому предприятию:
коэффициент генерирования доходов;
рентабельность собственного капитала;

эффект финансового рычага;

возможность дальнейшего привлечения заемных средств.

Дать сравнительную оценку результатов деятельности предприятий.

5. Целесообразно ли предприятию в плановом периоде привлекать кредиты, если предприятие характеризуется следующими показателями:

активы 15 млн. руб.;

СК – 8 млн. руб.;

EBIT – 2,4 млн. руб.;

финансовые издержки – 0,28 млн. руб.;

кредиторская задолженность − 5 млн. руб.?

6. Покажите механизм формирования эффекта финансового рычага, используя данные трех предприятий (таблица 21) и сделайте выводы.

Таблица 21 – Исходные данные

Показатели	A	B	C
EBIT, тыс. руб.	100	100	100
Собственный капитал, тыс. руб.	1000	400	600
Заемный капитал, тыс. руб.	−	600	400
Финансовые издержки по заемным средствам, %	−	5	12

7 Имеется следующая информация по компании: цена единицы продукции – 4 руб., условно-постоянные затраты – 260 тыс. руб., удельные условно-переменные – 3 руб., ставка процента по банковскому кредиту – 13 %, стоимость заёмного капитала – 12 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20 %, активы – 1850 тыс. руб. При росте объемов производства и продаж будет иметь место рост финансовой зависимости. Прогнозируется следующая динамика объемов продаж (млн. штук): 2; 4; 7; 10; 14. Для каждого последовательного объема продаж рассчитайте:

– уровень операционного рычага;

– уровень финансового рычага;

– уровень сопряженного эффекта.

8. Какую минимальную ставку дисконтирования (в процентах) целесообразно принять по проекту, реализуемому компанией, которая хараектризуется следующей структурой капитала: доля собственного капитала 70%, ROE – 15%, стоимость заемного капитала – 7,5%.

9. У предприятия потребность в наличных составляет 100 тыс. руб. в месяц. Наличные оплачиваются равномерно. Стоимость каждой операции снятия денег со счета составляет 1000 руб. Определить оптимальную величину кассового остатка в рублях в плановом периоде, если доходность вложений денежных средств составляет 5%.

10. Определите рентабельность собственного капитала, норму распределения и внутренние темпы роста на основании данных таблицы.

Таблица – Исходные данные

Показатели	Абсолютные значения, млн. руб.
1 Актив	25,00
2 Собственные средства	15,00
3 EBIT	3,00
4 Дивиденды	0,75

На основании расчетов определите: на сколько процентов могут быть увеличены собственные средства компании при неизменной структуре пассива?

4 Выполнение домашнего задания

Содержание домашнего задания, теоретический и методический материал для самостоятельного его выполнения представлены в методических указаниях к практическим занятиям и организации самостоятельной работы обучающихся.

Примерные задания по разделу 1:

Задание 1. Рассчитайте базовые показатели финансового менеджмента и постройте по полученным данным кривую экономической рентабельности.

Условие:

Стоимость произведенной продукции – 6577009 тыс. руб.

Материальные затраты – 5167643 тыс. руб.

Заработная плата с отчислениями - 509592 тыс. руб.

Амортизация – 68514 тыс. руб.

Актив – 4373006 тыс. руб.

Оборот – 6577009 тыс. руб.

В какую величину оборота трансформируется каждый рубль активов? Сколько приходится инвестировать активов на каждый рубль оборота?

Задание 2. Покажите механизм формирования эффекта финансового рычага при двух вариантах структуры капитала организации и сделайте выводы.

Показатели	Вариант 1	Вариант2
Прибыль до уплаты процентов и налогов (НРЭИ или EBIT), тыс. руб.	850	850
Собственный капитал, тыс. руб.	5000	2000
Заемный капитал, тыс. руб.	-	3000
Финансовые издержки по заемным средствам, тыс. руб.	-	600

Задание 3. Стали бы Вы брать кредиты на месте руководителей и финансистов данной организации:

Активы 20 млн. руб.

Пассивы: СК – 12 млн. руб.

ЗК – 8 млн. руб.

Прибыль до выплаты процентов и налогов – 3 млн. руб.

Финансовые издержки – 0,8 млн. руб.

Какому финансовому риску подвергается кредитор и инвестор, если финансовые издержки – 20%

Примерные задания по разделу 2:

Проведите детальный анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Результаты расчетов коэффициентов отразите в таблице.

Таблица 13 – Анализ величины и динамики показателей платежеспособности

Наименование показателя	Значения показателя			Изменение показателя за период	
	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	на 31.12.2021 г.	абсолютное	относительное
Коэффициент абсолютной ликвидности					
Коэффициент промежуточного покрытия («критической оценки»)					
Коэффициент текущей ликвидности					
Общий показатель платежеспособности					
Коэффициент маневренности функционирующего капитала					
Доля оборотных средств в активах					

5 Вопросы к экзамену для промежуточной аттестации

12)Финансы как экономическая категория. Сущность и виды финансовых ресурсов и финансовых отношений.

13)Концепции финансового менеджмента.

14)Цели, задачи и функции финансового менеджмента.

15)Характеристика системы финансового менеджмента и места финансового планирования в ней.

16)Финансовые инструменты: виды и особенности использования.

17)Состав и способы формирования собственного капитала организации.

18)Виды и роль заемного капитала в формировании ресурсной базы организации.

19)Дайте определение следующим понятиям: внеоборотные активы, оборотные активы, текущие активы, чистые активы.

20)Дайте определение следующим понятиям: финансовые ресурсы предприятия, собственный капитал, собственный оборотный капитал, долгосрочный капитал.

21)Чистые активы: понятие и цели анализа.

22)Виды денежных потоков организации. Характеристики денежного потока.

23)Задачи управления денежными потоками организации. Показатели оценки денежных потоков.

24)Доходность портфеля финансовых активов.

25)Сущность финансового рычага. Эффект финансового рычага.

26)Содержание дивидендной политики организации. Аргументы за и против выплаты дивидендов акционерам.

27)Теории дивидендной политики.

28)Основные типы дивидендной политики.

29)Порядок и формы выплаты дивидендов акционерам организации.

30)Структура капитала. Виды и стоимость финансовых ресурсов.

31)Традиционная концепция структуры капитала.

32)Взаимосвязь структуры капитала и стоимости организации в концепции Модильяни-Миллера.

33)Средневзвешенная и предельная стоимость капитала организации.

34)Финансовая устойчивость организации: понятие и показатели оценки.

35)Финансовое состояние организации: понятие и показатели оценки.

36)Анализ рентабельности собственного капитала по модели Дюпона.

37)Оборотный капитал и чистый оборотный капитал. Политика организации в области управления оборотным капиталом.

38)Инструменты ускорения оборачиваемости оборотных активов.

39)Управление производственными запасами.

40)Управление дебиторской задолженностью.

41)Цели и задачи управление денежными потоками.

42)Модели оптимизации остатка денежных средств.

43)Сущность операционного рычага.

44)Взаимосвязь между силой воздействия операционного рычага и порогом рентабельности.

45)Проявление совокупного эффекта финансового и операционного рычагов.

6 Задачи к экзамену для промежуточной аттестации

1. Компания «Альтер» выставляет платежные требования организации «Компас» на сумму 500 тыс. руб. за поставленную ей

продукцию и одновременно заключает договор факторинга с банком «Бета» на продажу дебиторской задолженности на эту сумму. Банк в соответствии с договором формирует резерв в размере 20% от покупаемой дебиторской задолженности на случай возможных рисков неплатежей дебиторов. Комиссионные установлены на уровне 1% от покупаемой дебиторской задолженности. Проценты за авансирование поставщика равны 17% дебиторской задолженности.

Определить реальную ставку факторинга для следующих случаев:

1. условия договора поставки выполнены полностью и в срок;
2. оплата документов задержана на неопределенное время.

Покажите в виде схемы взаимоотношения между участниками факторинговой операции. Можно ли сказать, что факторинг форма финансирования? Форма кредитования?

2. Рассчитайте базовые показатели финансового менеджмента и постройте по полученным данным кривую экономической рентабельности.

Условие:

Стоимость произведенной продукции – 6577009 тыс. руб.

Материальные затраты – 5167643 тыс. руб.

Заработная плата с отчислениями - 509592 тыс. руб.

Амортизация – 68514 тыс. руб.

Актив – 4373006 тыс. руб.

Оборот – 6577009 тыс. руб.

В какую величину оборота трансформируется каждый рубль активов? Сколько приходится инвестировать активов на каждый рубль оборота?

3. Покажите механизм формирования эффекта финансового рычага при трёх вариантах структуры капитала организации и сделайте выводы.

Показатели	Вариант 1	Вариант2	Вариант 3
Прибыль до уплаты процентов и налогов (НРЭИ или EBIT), тыс. руб.	850	850	850
Собственный капитал, тыс. руб.	5000	2000	3000
Заемный капитал, тыс. руб.	-	3000	2000
Финансовые издержки по заемным средствам, тыс. руб.	-	600	300

4. Стали бы Вы брать кредиты на месте руководителей и финансистов данной организации:

Активы 20 млн. руб.

Пассивы: СК – 12 млн. руб.

ЗК – 8 млн. руб.

Прибыль до выплаты процентов и налогов – 3 млн. руб.

Финансовые издержки – 0,8 млн. руб.

Какому финансовому риску подвергается кредитор и инвестор, если финансовые издержки – 20%

5. Как изменится структура источников средств фирмы. Предприятие объявило о выплате дивидендов акциями в размере 10%. Структура собственного капитала до выплаты дивидендов (тыс. руб.)

1)уставный капитал:

- привилегированные акции 50000 акций по 400 руб.
- обыкновенные акции 100000 акций по 300 руб.

2) резервный фонд (капитал) 10000 тыс. руб.

3) нераспределенная прибыль – 25000 тыс. руб.

6. Акционерное общество испытывает недостаток денежных средств для финансирования своего развития в размере 150 млн. руб. и рассматривает три варианта решения данной проблемы:

1) выпуск дополнительных обыкновенных акций на сумму 150 млн. руб.;

2) получение кредита под 15% годовых на сумму 150 млн. руб.;

3) выпуск привилегированных акций с дивидендом 10% на сумму 150 млн. руб.

Графическим методом покажите наиболее приемлемый вариант для АО при условии, что:

1) Прибыль балансовая, запланированная в следующем году, - 100 млн. руб.

2) Налог на прибыль – 20%.

3) Количество обыкновенных акций у АО 100 тыс. штук, номинал одной акции — 3000 руб.

7. Акционерное общество испытывает недостаток денежных средств для финансирования своего развития в размере 150 млн. руб. и рассматривает три варианта решения данной проблемы:

1) выпуск дополнительных обыкновенных акций на сумму 150 млн. руб.;

2) получение кредита под 15% годовых на сумму 150 млн. руб.;

3) выпуск привилегированных акций с дивидендом 10% на сумму 150 млн. руб.

Расчетным методом покажите наиболее приемлемый вариант для АО при условии, что:

1) Прибыль балансовая, запланированная в следующем году, - 100 млн. руб.

2) Налог на прибыль – 20%.

3) Количество обыкновенных акций у АО 100 тыс. штук, номинал одной акции — 3000 руб.

8. Определите рентабельность собственного капитала, норму распределения и внутренние темпы роста на основании данных таблицы 4.

Таблица 4 – Исходные данные

В миллионах рублей

Показатели	Абсолютные значения
1 Актив	35,00
2 Собственные средства	25,00
3 EBIT	13,00
4 Дивиденды	1,75

На основании расчетов определите:

46) на сколько процентов могут быть увеличены собственные средства компании при неизменной структуре пассива;

47) на сколько процентов может быть увеличен объем продаж компании при неизменных плече финансового рычага и коэффициенте оборачиваемости активов?

Сделайте выводы и дайте рекомендации относительно дивидендной политики компании.

9. На основе приведенных в таблице 5 данных определите минимальную норму доходности на инвестируемый в компанию капитал. Ставка налога на прибыль составляет 20 %, ROE – 12 %.

Таблица 5 – Данные об источниках финансирования и их стоимости

Источник средств	Балансовая оценка, тыс. руб.	Стоимость источника финансирования, ki, %
Краткосрочные кредиты банков	10000	13,0
Краткосрочные кредиты коммерческих организаций	10000	14,0
Долгосрочные кредиты банков	5000	15,0
Облигации	5000	16,5
Обыкновенные акции	15000	17,0
Нераспределенная прибыль	10000	?
Валюта баланса	55000	-

10. Какой источник с точки зрения минимизации стоимости целесообразнее привлечь организации для финансирования развития: кредит компании-поставщика на сумму 1 млн. руб. по ставке 20 % годовых (включая все затраты на получение кредита) сроком на два года или выпуск двухлетних облигаций на ту же сумму с купонной ставкой 14 % (затраты по размещению облигаций составят ориентировочно 55 тыс. руб.). Ставка налога на прибыль составляет 20 %, учетная ставка ЦБ РФ – 21 %.