Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

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

Кафедра экономики и устойчивого развития бизнеса

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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент

38.03.01 «Экономика»
(направленность (профиль): «Экономика и устойчивое развитие»)

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очно-заочная форма

Срок обучения: 4 года 6 месяцев

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: 20-10-2025 10:23:01 ПРОВЕРИТЬ ПОДПИСЬ

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– дать представление об основах финансового менеджмента, изучить основные практические основы финансового менеджмента, которые бы позволили приобрести обучающимся необходимые научные и практические знания.

Задачами учебной дисциплины являются:

– формирование современных фундаментальных знаний в области финансового менеджмента;
– раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики управления финансами предприятия;
– необходимости финансового менеджмента его роли и значения в современных условиях развития бизнеса в современных Российских условиях.

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) 38.03.01 «Экономика».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Финансы, денежное обращение и кредит;
– Планирование на предприятии;
– Инвестиционная деятельность организации;
– Теория бухгалтерского учета;
– Основы экономической культуры и финансовой грамотности;
– Введение в профессиональную деятельность;
– Экономическая теория;
– Экономика организации;
– Маркетинг;
– Математические методы в экономике;
– Менеджмент;
– Экономика труда;
– Теория экономического анализа;
– Ознакомительная практика.

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

– Разработка корпоративной стратегии организации;
– Разработка и оценка эффективности инвестиционного проекта организации;
– Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации;
– Комплексный экономический анализ;

– Анализ финансовой отчетности;
– Преддипломная практика;
– Производственная практика;
– Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена;
– Подготовка к процедуре защиты 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-4: Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Выбирает варианты экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности	– знать: структуру организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности. – уметь: производить поиск организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности.
		ОПК-4.2 Оценивает предлагаемые варианты управленческих решений в профессиональной деятельности	– знать: методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, методы разработки и обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных последствий. – уметь: оценивать предлагаемые варианты управленческих решений,

			разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.
		ОПК-4.3 Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	– знать: способы разработки и обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий. – уметь: разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

– Профессиональные компетенции

Наименование категории (группы) ПК	Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ПК	Планируемые результаты обучения
	ПК-2: Способен проводить расчет и анализ экономических показателей результатов	ПК-2.1 Выполняет необходимые для составления экономических разделов планов расчеты и	– знать: способы выполнения необходимых для составления экономических разделов планов

	деятельности организации	обосновывает расчетные показатели	расчетов и обосновывать расчетные показатели. – уметь: выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты и обосновывать расчетные показатели.
	ПК-3: Способен участвовать в разработке и оценке эффективности инвестиционного проекта производства и сбыта продукции (услуг) и принимать инвестиционное решение	ПК-3.2 Оценивает эффективность инвестиционного проекта и составляет его бюджет	– знать: способы оценки эффективности инвестиционного проекта и составления его бюджета. – уметь: оценивать эффективность инвестиционных проектов и составлять его бюджет.

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, зачет с оценкой по КР*
Трудоёмкость	*академ. час.*	***180***	*180*
	зачетных единиц	***5***	*5*
Лекции, *академ. час.*		***8***	*8*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***12***	*12*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

Курсовая работа, *академ. час.*	***36***	*36*
в форме практической подготовки	***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*	***0***	*0*
в форме практической подготовки	***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*	***97***	*97*
в форме практической подготовки	***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*	***27***	*27*
в форме практической подготовки	***0***	*0*

Содержание учебной дисциплины

Раздел 1 Значение и роль финансового менеджмента (Понятие финансового менеджмента как деятельности, как системы управления. Области применения финансового менеджмента. Изменение роли финансового менеджмента. Функции финансового менеджера. Основы принятия финансовых решений. Меняющаяся финансовая среда. Финансовая система, финансовые рынки, финансовые институты);

Раздел 2 Фундаментальные концепции финансового менеджмента (Анализ дисконтированного денежного потока. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция стоимости капитала и эффективности рынка. Теория агентских отношений и асимметричность информации. Концепция альтернативных затрат, или затрат упущенных возможностей. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта);

Раздел 3 Информационное обеспечение финансового менеджмента (Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Требования пользователей к финансовой отчетности. Бухгалтерский баланс. Отчет о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств. Отчет о движении капитала. Приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах);

Раздел 4 Методы и инструменты финансового анализа (Понятие финансового анализа. Виды и формы финансового анализа. Классификация методов финансового анализа. Модели финансового анализа. Основные инструменты финансового анализа. Методика проведения финансового анализа: ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность предприятия);

Раздел 5 Операционный и финансовый леверидж (Деловой и финансовый риск. Классификация затрат. Анализ структуры затрат. Понятие операционного рычага, валовой маржи, силы воздействия операционного рычага, порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Графическое определение точки безубыточности. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов);

Раздел 6 Управление активами (Общие основы управления активами организации. Управление внеоборотными активами. Управление оборотными активами.);

Раздел 7 Финансовое планирование и бюджетирование (Необходимость планирования. Методология финансового планирования. Прогнозирование документов финансовой отчетности. Бизнес-планирование. Управление на основе бюджетов. Типы бюджетов);

Раздел 8 Стоимость и управление капиталом (Экономическая сущность капитала: понятие, характеристика. Структура капитала. Классификация капитала предприятия. Стоимость капитала. Методический инструментарий оценки стоимости капитала. Методы управления формированием капитала создаваемого предприятия. Дивидендная политика и управление ею.).

5 Перечень тем лекций

№ раздела / темы дисциплины	Темы лекций	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	Значение и роль финансового менеджмента	1	
Раздел 2.	Фундаментальные концепции финансового менеджмента	1	
Раздел 3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента	1	
Раздел 4.	Методы и инструменты финансового анализа	1	
Раздел 5.	Операционный и финансовый леверидж	1	
Раздел 6.	Управление активами	1	
Раздел 7.	Финансовое планирование и бюджетирование	1	
Раздел 8.	Стоимость и управление капиталом	1	
Итого:		**8**	**0**

6 Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ раздела / темы дисциплины	Темы практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	Значение и роль финансового менеджмента	1	
Раздел 2.	Фундаментальные концепции финансового	1	

	менеджмента		
Раздел 3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента	1	
Раздел 4.	Методы и инструменты финансового анализа	2	
Раздел 5.	Операционный и финансовый леверидж	1.5	
Раздел 6.	Управление активами	1.5	
Раздел 7.	Финансовое планирование и бюджетирование	2	
Раздел 8.	Стоимость и управление капиталом	2	
Итого:		**12**	**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**
Раздел 1; Раздел 2; Раздел 3; Раздел 4; Раздел 5; Раздел 6; Раздел 7.	Анализ финансовой устойчивости предприятия. Оценка бизнеса на основе дисконтированных денежных потоков. Влияние методов начисления амортизации на налоги, чистый доход и денежные потоки. Прогнозирование финансовых потребностей предприятия. Прогноз прибыли и потока денежных средств как часть бизнес-плана. Управление ассортиментом продукции с позиции рынка. Управление дебиторской задолженностью.	36	

	Управление товарно-материальными запасами. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методы управления финансовыми активами. Левериджи его роль в финансовом менеджменте. Стоимость капитала и принятие финансовых решений. Методы внешнего финансирования предприятия и анализ финансовых альтернатив. Методы определения финансовой несостоятельности и пути финансового оздоровления предприятия. Финансовое планирование и контроль. Разработка финансовой стратегии предприятия. Дивидендная политика предприятия. Управление финансовыми рисками. Цели и практическое осуществление финансового планирования. Формирование финансовых рынков и финансовых институтов в России. Финансовая ответственность на различных уровнях государственной власти. Франчайзинг в России.		
Итого:		**36**	**0**

9 Виды самостоятельной работы

№ раздела / темы дисциплины	**Виды самостоятельной работы**	**Трудоемкость, *академ.час***	
		всего	**в форме практической подготовки**

Раздел 1; Раздел 2.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию; 3. Прохождение тестирования.	20	
Раздел 3; Раздел 4.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию; 3. Прохождение тестирования.	27	
Раздел 5; Раздел 6.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию; 3. Прохождение тестирования.	30	
Раздел 7; Раздел 8.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию; 3. Прохождение тестирования.	20	
Курсовая работа	*Выполнение курсовой работы*	36	0
Контроль	*Подготовка к экзамену*	27	
Итого:		**160**	**0**

10 Матрица компетентностных задач по учебной дисциплине

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Контролируемые компетенции	Оценочные средства
Раздел 1; Раздел 2.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии; 3. Оценивание этапов выполнения курсовой работы; 4. Тестовые задания
Раздел 3; Раздел 4.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии; 3. Оценивание этапов выполнения курсовой работы; 4. Тестовые задания
Раздел 5; Раздел 6.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии;

		3. Оценивание этапов выполнения курсовой работы; 4. Тестовые задания
Раздел 7; Раздел 8.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии; 3. Оценивание этапов выполнения курсовой работы; 4. Тестовые задания
Курсовая работа.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы к защите курсовой работы
Экзамен.	ОПК-4; ПК-2; ПК-3	1. Вопросы 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 – 20 минут. Тестирование проводится в течение первых двух недель изучения учебной дисциплины.

Шкала оценивания результатов тестирования

За каждый правильный ответ выставляется 1 балл. Максимальное количество – 10 баллов.

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Максимальный балл	Проходной балл	Оценка
10	не менее 5	зачтено
5	-	не зачтено

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

– 5 – 10 баллов – обучающийся готов к изучению учебной дисциплины без дополнительного повторения изученного ранее материала;

– менее 5 баллов – 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); наблюдение за работой на практическом занятии; оценивание этапов выполнения курсовой работы; 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 этапов выполнения курсовой работы

Курсовая работа – конечный продукт, получаемый в результате планирования и выполнения комплекса учебных и исследовательских заданий. Позволяет оценить умения обучающихся самостоятельно конструировать свои знания в процессе решения практических задач и проблем, ориентироваться в информационном пространстве, а также уровень сформированности аналитических, исследовательских умений, умений практического и творческого мышления.

Оценивание этапов выполнения курсовой работы проводится в рамках текущей аттестации (три раза в семестр) в соответствии с

графиком выполнения курсовой работы по учебной дисциплине. Результаты аттестации обучающихся по выполнению ими курсовой работы оцениваются руководителями в процентах от общего объема выполненной работы. Сроки выполнения курсовой работы устанавливаются кафедрой в графике выполнения курсовой работы. График выполнения курсовой работы выдается старостам групп в начале каждого семестра.

Критерии оценки % выполнения курсовой работы

Этап работы	% выполнения	Форма отчетности
Составлен план выполнения курсовой работы; сформулированы актуальность, цель, задачи, выбраны объект и методы исследования; составлен список источников для написания работы	30	Содержание курсовой работы, введение, список планируемых к использованию источников
Разработан теоретический раздел, частично выполнен практический раздел	60	Теоретический и практический разделы работы
Готовы все разделы курсовой работы, оформлена пояснительная записка	100	Файл с пояснительной запиской работы, загруженный в СОУ Moodle, пояснительная записка в распечатанном виде

Критерии оценки курсовой работы

Критерии оценки выполнения курсовой работы	Оценка
Задание выполнено полностью: цель достигнута; основные понятия выделены; имеются в наличии схемы, графическое выделение особо значимой информации; все выводы и рекомендации обоснованы, работа тщательно вычитана, отсутствуют грамматические и стилистические ошибки, работа выполнена в полном объёме; процент выполнения задания соответствует плановому.	отлично
Задание выполнено: цель выполнения достигнута; наличие правильных эталонных ответов; однако работа выполнена не в полном объёме, имеются единичные опечатки, орфографические, пунктуационные, грамматические, стилистические ошибки; график выполнения задания нарушен на 10 – 20 %.	хорошо
Задание выполнено частично: цель выполнения достигнута не полностью; многочисленные ошибки снижают качество выполненной работы; работа представлена с отклонением от запланированного срока на 50 %.	удовлетворительно
Задание не выполнено, цель работы не достигнута.	неудовлетворительно

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: курсовая работа; экзамен.

Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся включают: вопросы к защите курсовой работы; вопросы к экзамену.

13.2 Оценивание обучающегося на защите курсовой работы

Оценка	Требования к знаниям
отлично	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если выполнены все требования к выполнению и защите курсовой работы: соблюдены требования к внешнему оформлению, последовательно изложен материал; при защите обучающийся демонстрирует умения применять теоретические знания основной и дополнительной литературы, может показать и объяснить применение технологических решений, использованных в курсовой работе; даны правильные ответы на вопросы, заданные в процессе защиты курсовой работы.
хорошо	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если основные требования к выполнению и защите курсовой работы выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует

Оценка	Требования к знаниям
	логическая последовательность в решениях, имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите курсовой работы даны неполные ответы.
удовлетворительно	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если имеются существенные отступления от требований к выполнению и защите курсовой работы. В частности: задача решена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании и оформлении; при ответе на дополнительные вопросы на защите курсовой работы обучающийся показывает знания только основного материала, испытывает затруднения при объяснении выбранных решений.
неудовлетворительно	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача решена лишь частично; допущены грубые ошибки в содержании и при оформлении или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты курсовой работы обучающийся обнаруживает существенное непонимание проблемы.

Если допущены существенные недостатки в оформлении курсовой работы, опущен или не написан какой-либо раздел, имеются отступления от задания на курсовую работу, то такая курсовая работа возвращается обучающемуся на доработку.

13.3 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 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

Оценка	Требования к знаниям
	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 Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Юрайт, 2024. — 360 с. — ISBN 978-5-534-00237-9. – URL: https://urait.ru/bcode/536648 (дата обращения: 25.05.2025);

2 Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / под ред. А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 795 с. — ISBN 978-5-534-17020-7. – URL: https://urait.ru/bcode/544978 (дата обращения: 25.05.2025);

3 Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / под ред. А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 795 с. — ISBN 978-5-534-17020-7. – URL: https://urait.ru/bcode/544978 (дата обращения: 25.05.2025);

4 Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. – 4-е изд., пер. и доп. – Москва : Юрайт, 2024. – 680 с. – ISBN 978-5-534-16271-4. – URL: https://urait.ru/bcode/544902 (дата обращения: 25.05.2025).

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;
– Р7-Офис;
– Сервис поиска текстовых заимствований Руконтекст;
– Электронный периодический справочник Система ГАРАНТ.

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 учебной доской - учебную аудиторию для выполнения курсовых работ, 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) 38.03.01 «Экономика».

Составитель(и):

заведующий кафедрой Черникова Оксана Петровна (кафедра экономики и устойчивого развития бизнеса);

доцент Златицкая Юлия Александровна (кафедра экономики и устойчивого развития бизнеса).

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры.

Согласована:

Директор
ООО «Аудитбизнесцентр»  В.Н. Власов

Приложение

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся

Выберите один правильный ответ.

Тест 1. Финансовый менеджмент представляет собой…
а) государственное управление финансами;
б) управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике;
в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации.

Тест 2. Какие функции выполняют финансы организаций?
а) стимулирующую, контрольную, распределительную;
б) контрольную, учетную;
в) распределительную, контрольную.

Тест 3.К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции…
а) ассимитричности информации;
б) компромисса между риском и доходностью;
в) делегирования полномочий.

Тест 4. К финансовому рынку может быть отнесен…
а) рынок труда;
б) рынок капитала;
в) отраслевой товарный рынок.

Тест 5. Организация мобилизует свои денежные средства на…
а) страховом рынке;
б) рынке коммуникационных услуг;
в) фондовом рынке.

Тест 6. Организация привлекает краткосрочные ссуды на…
а) рынке капитала;
б) страховом рынке;
в) денежном рынке.

Тест 7. Показатели оборачиваемости характеризуют…
а) платежеспособность;
б) деловую активность;
в) рыночную устойчивость.

Тест 8. Денежный поток организации представляет собой …
а) совокупность финансовых ресурсов организации;
б) наличие оптимального остатка денежных средств на расчетном счете;

в) совокупность поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени.

Тест 9. Критерии деления капитала организации – это …
а) нормируемый и ненормируемый;
б) привлеченный и заемный;
в) собственный и заемный.

Тест 10. На объем и структуру собственного капитала влияет…
а) организационно-правовая форма хозяйствования;
б) величина амортизационных отчислений;
в) величина оборотных средств.

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

Раздел 1 Значение и роль финансового менеджмента

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Раскройте особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика.
2 Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией. Можно ли их, каким-либо образом группировать и ранжировать.
3 Охарактеризуйте принципы государственной политики на российском рынке ценных бумаг

Раздел 2 Фундаментальные концепции финансового менеджмента

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Объяснить необходимость построения теоретических моделей для выявления существенных взаимосвязей;
2 Сформулировать условия идеального рынка;
3 Связать теоретические представления о рынке с выбором финансовых стратегий;

Раздел 3 Информационное обеспечение финансового менеджмента

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
2 Требования пользователей к финансовой отчетности.

Раздел 4 Методы и инструменты финансового анализа

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Какие показатели характеризуют платежеспособность предприятия?

2 С помощью каких показателей можно оценить банкротство предприятия?

3 Какие показатели характеризуют прибыльность деятельности предприятия?

Раздел 5 Операционный и финансовый леверидж

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Как классифицируются затраты предприятия?

2 Что такое операционный рычаг и как он рассчитывается?

3 Что такое финансовый рычаг и как он рассчитывается?

Раздел 6 Управление активами

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Что такое оборачиваемость оборотных активов?

2 Что такое операционный цикл?

3 Какие циклы входят в состав операционного цикла?

Раздел 7 Финансовое планирование и бюджетирование

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Сформулируйте цели, задачи и назначение планирования;

2 Объясните назначение бюджета;

3 Охарактеризуйте бюджетный процесс в целом.

Раздел 8 Стоимость и управление капиталом

1 Устный опрос на лекции

Перечень вопросов для устного опроса:

4 Как классифицируется капитал предприятия

5 Как формируется дивидендная политика предприятия

6 Как распределяется прибыль между акционерами компании

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:

Тест 1. Финансовый менеджмент представляет собой…

а) государственное управление финансами;

б) управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике;

в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации.

Тест 2. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является…
а) чистая прибыль текущего года;
б) валовая прибыль организации;
в) доходы от внереализационных операций.

Тест 3. Соотнесите показатели деловой активности и формулы их расчета. Ответ необходимо ввести в сочетании буквы и цифры расчета показателей через пробел и запятую. Например, А1, Б2 …

Наименование показателя	Формула расчета показателя		
	№	Числитель	Знаменатель
А) Коэффициент оборачиваемости активов	1	Выручка	Средняя стоимость запасов
Б) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2	Выручка	Средняя величина собственного капитала
В) Коэффициент оборачиваемости запасов	3	Выручка	Средняя стоимость активов
Г) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	4	Выручка	Средняя стоимость оборотных активов
Д) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5	Выручка	Средняя величина кредиторской задолженности
Е) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6	Выручка	Средняя величина дебиторской задолженности
Ж) Коэффициент оборачиваемости основных средств	7	Выручка	Средняя стоимость основных средств

Тест 4. К первичным ценным бумагам относятся…
а) акции;
б) свопы;
в) форварды.

Тест 5. К финансовому рынку может быть отнесен…
а) рынок труда;
б) рынок капитала;
в) отраслевой товарный рынок.

Тест 6. Организация мобилизует свои денежные средства на…
а) страховом рынке;
б) рынке коммуникационных услуг;
в) фондовом рынке.

Тест 7. Организация привлекает краткосрочные ссуды на…

а) рынке капитала;
б) страховом рынке;
в) денежном рынке.

Тест 8. Показатели оборачиваемости характеризуют…
а) платежеспособность;
б) деловую активность;
в) рыночную устойчивость.

Тест 9. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:
а) прибыльности вложения капитала в имущество организации;
б) текущей ликвидности;
в) структуры капитала.

Тест 10. Показателями оценки деловой активности являются…
а) оборачиваемость оборотных средств;
б) коэффициент покрытия;
в) коэффициент автономии;

Тест 11. Денежный поток организации представляет собой …
а) совокупность финансовых ресурсов организации;
б) наличие оптимального остатка денежных средств на расчетном счете;
совокупность поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени.

Тест 12. К видам финансово-хозяйственной деятельности относится:
а) совокупный денежный поток;
б) свободный денежный поток;
в) денежный поток от неосновной деятельности.

Тест 13. … цикл — это период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности. Введите термин (прилагательное в именительном падеже единственного числа).

Тест 14. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют…
а) высокая доля текущих активов в составе всех активов организации;
б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие;
в) усредненный период оборачиваемости оборотных средств.

Тест 15. Кризис – это …

а) хроническая неплатежеспособность организации;
б) превышение кредиторской задолженности над дебиторской;
в) использование кредитов для приобретения оборотных средств.

Тест 16. Преимущества собственных источников финансирования капитала – это
а) высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала;
б) обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства;
в) потеря ликвидности организации.

Тест 17. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это…
а) снижение финансовых рисков;
б) низкая цена привлечения и наличие «налогового щита»;
в) необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала.

Тест 18. К структуре капитала относятся …
а) долгосрочные кредиты и займы;
б) основной капитал;
в) кредиторская задолженность.

Тест 19. К инвестициям в основной капитал относятся…
а) покупка ценных бумаг;
б) строительство цеха;
в) незавершенное производство.

Тест 20. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует…
а) усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов;
б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие;
в) высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов.

Тест 21. Ставку дисконтирования определяют…
а) темп инфляции, минимальная реальная норма прибыли, коэффициент учета степени риска;
б) темп инфляции, среднеотраслевая рентабельность продукции, учетная ставка по кредитам;
в) коэффициент изменения розничных цен, минимальная реальная норма прибыли, ставка рефинансирования ЦБ РФ.

Тест 22. Соотнесите показатели рентабельности и формулы их расчета. Ответ необходимо ввести в сочетании буквы и цифры расчета показателей через пробел и запятую. Например, А1, Б2 …

Наименование показателя	Формула расчета показателя		
	№	Числитель	Знаменатель
А) Рентабельность продаж	1	Чистая прибыль	Собственный капитал
Б) Рентабельность продукции	2	Чистая прибыль	Оборотные активы
В) Рентабельность активов	3	Прибыль от продаж	Выручка от продаж
Г) Рентабельность собственного капитала	4	Чистая прибыль	Основные средства
Д) Рентабельность заемного капитала	5	Прибыль от продаж	Себестоимость продукции
Е) Рентабельность оборотных активов	6	Чистая прибыль	Валюта баланса
Ж) Рентабельность основных средств	7	Чистая прибыль	Заемный капитал

Тест 23. Простая норма прибыли показывает…
а) долю текущих затрат в денежном потоке организации;
б) долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени;
в) долю переменных затрат в совокупных затратах организации.

Тест 24. Цели антикризисного управления с позиции финансового менеджмента – это…
а) максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции;
б) восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности;
в) снижение кредиторской и дебиторской задолженности организации.

Тест 25. Коэффициент (плечо) финансового левериджа характеризует сумму … капитала, используемого организацией, в расчете на единицу … капитала. Введите два пропущенных термина (прилагательные в родительном падеже единственного числа).

4 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.

Раздел 1 Значение и роль финансового менеджмента

Задание 1 Разделение функций внутри финансовой службы организации. Рассмотрите предлагаемую ситуацию: владелец организации, в которой финансовую службу возглавляет главный

бухгалтер, принимает решение пригласить финансового директора. Как разделить функции, обеспечить плодотворную работу финансовой службы? Обсуждение проблемы целесообразно в виде деловой игры с 3-4 участниками: владелец организации, исполнительный директор, главный бухгалтер, кандидат на должность финансового директора.

Задание 2 Выбор организационно – правовой формы хозяйствования при создании и реорганизации бизнеса. Рассмотрите возможность создании собственной организации, учитывая возможную направленность деятельности организации (отрасль, предполагаемые виды продукции и услуг, конкретные стартовые условия) и современные российские правовые нормы (Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в ред. от 07.10.2022 г. и др.), обоснуйте выбор организационно-правовой формы хозяйствования. Обсуждение проблемы целесообразно в виде деловой игры с будущими партнерами.

Раздел 2 Фундаментальные концепции финансового менеджмента

Задание для анализа организационного конфликта:

1) дать классификацию конфликта;
2) выявление причин конфликта;
3) возможные варианты урегулирования и их последствия.

Ситуация 1 В сетевом магазине на вакантные места сотрудников присылает менеджер-УП всей сети. Управляющий магазином считает, что ему присылают неподходящих людей, из-за чего многие штатные единицы подолгу вакантны. В результате конфликта после переаттестации менеджер-УП попытался не принять на новый срок управляющего, а тот, в свою очередь, подал жалобу Гендиректору сети.

Ситуация 2 Менеджер по продажам с окладом в 20 тыс. рублей считает, что для повышения его личного и профессионального статуса ему нужен престижный автомобиль. Он берет кредит и вскоре выясняет, что не справляется с платежами.

Ситуация 3 В сети ресторанов объем и структура поставок (закупок) в каждый ресторан формируется не директором, а начальником отдела 15 закупок центрального офиса. С одной стороны, имеет место объективность в распределении ресурсов и обеспечивается контроль. С другой стороны, возникают конфликты с директорами из-за некорректности заявок, ошибок, что приводит к сбоям в работе ресторанов.

Ситуация 4 Появление отдела маркетинга на предприятии привело к увеличению продаж продукции на 15 %, но рабочие основного производства сочли несправедливым, что зарплата маркетологов в среднем существенно выше, чем у них. Это привело к снижению выработки и увольнениям в основном производстве.

Ситуация 5 В отделе фирмы все сотрудники в выходные встречаются и играют в футбол. Новый сотрудник счел это пустой тратой времени и отказался присоединиться. После уик-энда все постоянно обсуждали выходные, а новичок чувствовал себя отверженным. Такое отношение быстро распространилось и на служебные дела.

Ситуация 6 Эффективность отдела была невысокой, руководитель видел причину в отсутствии сплоченности и многочисленных межличностных стычках. Руководитель ввел жесткие санкции – за одно опоздание на 10 мин. лишение 50 % премии, за ошибку некритического характера – понижение в должности на 2 месяца, что вызвало резкое недовольство всех сотрудников.

Ситуация 7 Сотрудник проработал год, и весь год получал замечания и наказания за неточное понимание своих функций. В то же время все попытки уточнить их, ознакомиться с официальной должностной инструкцией и требованиями к должности вызывали раздражение непосредственного руководителя. Работник уволился.

Ситуация 8 В отдел УП организации, где работали опытные сотрудники со стажем более 10 лет, был принят новый, молодой и амбициозный сотрудник. Между ним и опытным инспектором по кадрам возникла конкуренция, которая приобрела черты конфликта – споры по поводу методов работы, желание доминировать, добиться лучших результатов, но подавив соперника. Другие сотрудники отдела разделились, но основная часть поддержала опытного и проверенного коллегу.

Раздел 3 Информационное обеспечение финансового менеджмента

Задание 1 На основе предложенных данных постройте бухгалтерский баланс (приложение А) в номенклатуре статей, предусмотренной действующим законодательством.

Задание 2 На основе предложенных данных постройте отчет о финансовых результатах (приложение Б) в номенклатуре статей, предусмотренной действующим законодательством.

Задание 3 В отчете о финансовых результатах (задание 2) необходимо рассчитать прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистую прибыль.

Раздел 4 Методы и инструменты финансового анализа

Задача 1. Проанализировав актив и пассив бухгалтерского баланса (Приложение А) хозяйствующего субъекта сгруппируйте их по степени ликвидности в порядке убывания (таблица 4.1).
Решение:

Таблица 4.1 – Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срокам оплаты

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года

Наиболее ликвидные активы			Наиболее срочные пассивы		
Быстрореализуемые активы			Краткосрочные пассивы		
Медленно реализуемые активы			Долгосрочные пассивы		
Трудно реализуемые активы			Постоянные пассивы		

Задача 2. Проанализируйте ликвидность баланса хозяйствующего субъекта и рассчитайте показатели характеризующие платежеспособность предприятия (Таблица 4.2):

Таблица 4.2 – Данные для анализа платежеспособности

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года
Наиболее ликвидные активы	600	700	Наиболее срочные пассивы	200	350
Быстрореализуемые активы	300	380	Краткосрочные пассивы	20	10
Медленно реализуемые активы	2500	2530	Долгосрочные пассивы	70	50
Трудно реализуемые активы	25500	25570	Постоянные пассивы	28610	28770
Баланс	?	?	Баланс	?	?

Задача 3. Предприятие выпустило в январе – 1200 изделий, в феврале – 1900 изделий, в марте – 1800 изделий. Цена одного изделия составляет 70 руб/шт. Себестоимость одного изделия составляла: в январе – 55 руб., в феврале – 57 руб., в марте – 52 руб. Найти: объем выпуска продукции по месяцам, себестоимость выпущенной продукции, прибыль от реализации продукции, сравнить рентабельность продукции выпущенной за три месяца.

Задача 4. По виду выпускаемой продукции известны следующие данные: цена – 98 руб./шт., объем реализации – 2 тыс. шт., себестоимость – 92 руб./шт., общие постоянные расходы – 126 тыс. руб. На основании этих данных определите: выручку, общую себестоимость партии товара, общую прибыль от реализации продукции и прибыль на единицу продукции.

Раздел 5 Операционный и финансовый леверидж

Задача 1. Пусть выручка от реализации в первом году = 11000 тыс.руб. При переменных затратах 9300 тыс.руб. И постоянных затрат 1500 тыс.руб. Суммарные затраты составляют 10800 тыс.руб. Прибыль в этом случае равна 200 тыс.руб. Предположим далее, что выручка от реализации возрастает до 12000 тыс.руб. Как изменится прибыль предприятия?

Задача 2. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10% (с 40000 руб. до 44000 руб.). Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31000 руб. Постоянные издержки равны 3000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага.

Задача 3. По нижеприведенным данным определите: 1) сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократиться на 25%. 2) процент снижения выручки при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности. 3) На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага (3), предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли.

Выручка от реализации	1500 тыс.руб.
Переменные издержки	1050 тыс.руб.
Постоянные издержки	300 тыс.руб.

Задача 4. Имеются данные о двух предприятиях. Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 900 млн. руб. В пассиве - 500 млн.руб. собственных средств и 400 млн.руб. обязательств, из них 100 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 205 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 75 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 50 млн.руб. для закупки товаров. Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн.руб. собственных средств и 700 млн.руб. обязательств, из них 200 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн.руб. для замены оборудования. Ставка налога на прибыль - 20%.

Необходимо: А) Рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала, о степени риска, связанного с заимствованием и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит; Б) Проанализировать ситуацию с точки зрения банка, в который обратятся заемщики С и П.

Раздел 6 Управление активами

Задание 1 С помощью данных полученных в результате изучения Раздела 6 рассчитайте длительность производственно-коммерческого цикла, финансового цикла, потребности в собственном оборотном капитале. Данные оформите в виде таблицы 6.1.

Задание 2 На основе полученных данных в задании 1 рассчитайте дополнительный отток денежных средств, связанный с сокращением срока кредитования на 10 дней.

Задание 3 На основе полученных данных в задании 1 рассчитайте сумму которую предприятие сможет дополнительно использовать в обороте за счет сокращения среднего срока погашения дебиторской задолженности на 15 дней.

Таблица 6.1 - Расчет потребности в собственном оборотном капитале

Показатели	Сумма
1. Средняя величина авансов, выданных поставщикам (до 12 месяцев)	
2. Средняя величина производственных запасов	
3. Средние остатки незавершенного производства	
4. Средние остатки готовой продукции	
5. Средняя величина дебиторской задолженности исключая авансы выданные (погашение в течении 12 месяцев)	
6. Средняя величина дебиторской задолженности, за исключением содержащейся в ней доли, приходящейся на прибыль от реализации	
7. Итого средняя величина вложенного в текущие активы капитала (1+2+3+4+6)	
8. Средние остатки кредиторской задолженности	
9. Средние авансы, полученные от покупателей	
10. Потребность в собственных оборотных средствах (7-8+9)	

Раздел 7 Финансовое планирование и бюджетирование

Задача 1 Определите плановую выручку от продаж на основе балансового метода планирования, если известны следующие планируемые показатели: Остатки готовой продукции составляют на начало периода ОГПНП=20 тыс. руб., а на конец периода ОГПКП=10 тыс. руб., выпущенная продукция за год ВП=100 тыс. руб.

Задача 2 Имеются следующие данные о результатах деятельности компании. Объем продаж 2000 тыс. руб., Расходы 850 тыс. руб., Чистая прибыль 1150 тыс. руб., Активы 5000 тыс. руб., Общая задолженность 3000 тыс. руб., Собственный капитал 2000 тыс. руб., Активы и расходы изменяются пропорционально объему продаж. Дивиденды не выплачиваются. Ожидается в следующем году достичь объема продаж 2300 тыс. руб.. Определите потребности во внешнем финансировании.

Раздел 8 Стоимость и управление капиталом

Компания «Мобилити» не удовлетворяла требованиям антимонопольного законодательства, и ей было предложено реструктурироватся. После преобразований за компанией осталась функция обеспечения более мелких провайдеров высокотехнологичным оборудованием и часть рынка розничных продаж федерального значения. Основная же часть локальных рынков перешла к «компаниям – малышам». В результате из очень крупной, стабильной и устойчивой компании «Мобилити» превратилась в достаточно рисковую компанию с неопределенным потенциалом, действующую в высококонкурентной среде. В связи с этим встал вопрос о новой дивидендной политике.

При обсуждении вопроса вице-президент по связям с общественностью Марина Говрилкина напомнила, что до разделения

компания «Мобилити», как и многие другие успешные компании, выплачивала стабильные высокие дивиденды – приблизительно 70-80 % прибыли. Изредка они возрастали, но никогда не уменьшались. Акционеры компании привыкли к такой дивидендной политике и надеются на ее продолжение. Однако вице-президент по финансам Ирина Корникова считает, что продолжение такой политики невозможно. Когда-то крупно процветающая компания «Мобилити» стала сейчас одной из многих, и для получения конкурентного преимущества ей нужно гораздо больше вкладывать средств в развитие. Кроме того, даже всей полученной прибыли может не хватить на выплату текущих дивидендов на прежнем уровне и для этого придется задействовать резервы компании, что абсолютно нецелесообразно. Она высказывает мнение, что следует обсудить возможность дополнительной эмиссии акций. Член совета директоров Ольга Мединикова считает, что у компании прекрасные инвестиционные перспективы, проекты могут быть очень прибыльными. Вопрос в том, как финансировать развитие. Пойти путем выплаты дивидендов и привлечения кредитов на выполнение проектов представляется ей не выгодным, тем более что выход на проектные мощности по новым проектам будет сопровождаться снижением прибыли. Ей кажется нецелесообразным делать дополнительную эмиссию акций для привлечения средств. Другой член совета директоров, Александр Головачев, предлагает изменить дивидендную политику следующим образом: снизить дивиденды до возможного для компании уровня, но пообещать акционерам дополнительные дивиденды в случае успеха компании. По его мнению, можно пойти и другим путем: вообще не выплачивать дивиденды, все вкладывать в развитие, обеспечивая повышение котировок акций. Эта политика имеет и налоговые преимущества: с полученных дивидендов акционеры платят налоги, а при продаже акций – нет. Марина Говрилкина выступает резко против последнего предложения. По ее мнению, оно хорошо для компании, которые проводили такую политику с самого начала, а акционеры «Мобилити» привыкли к дивидендам. Они начнут продавать акции при изменении политики и, пока найдутся покупатели акций, готовые поддержать другую дивидендную политику, курс акций резко пойдет вниз. Это мнение разделяет и Ирина Корникова, причем она считает, что курс акций может упасть надолго. В качестве альтернативы резким изменениям политики она предлагает в ближайшее время выплачивать дивиденды не деньгами, а дополнительными акциями. Это будет выглядеть так, что компания думает об акционерах, но это не затронет денежный поток компании, нужный для инвестиций. Говрилкина возражает, она считает, что многие рассчитывают на дивиденды перед Рождеством. Если мелким акционерам придется продать несколько акций, чтобы сделать намеченные покупки, это может быть очень дорого для них: брокеры не имеют отдельных расценок для совсем малых 61 пакетов. Она

предлагает такой путь: последний раз выплатить привычные дивиденды, но объявить, что политика меняется: далее дивиденды будут выплачиваться на уровне 40% прибыли, как это делается в большинстве компаний их размера. Это даст акционерам возможность подумать – останутся ли они с компанией или продадут акции. Тем, кто останется с компанией, будет предложено использовать причитающиеся им дивиденды на выкуп акций тех акционеров, кто решил их продать. Такая программа хорошо зарекомендовала себя в других компаниях. Ирина Корникова опять поднимает вопрос о дополнительной эмиссии акций, но Говрилкина опасается, что это может привести к снижению EPS. Корникова убеждает ее, что если это произойдет, то на короткий период, затем успешные инвестиционные проекты увеличат прибыль. Головачев напоминает, что проекты не всегда бывают успешными, часть рассматриваемых проектов достаточно рискованна для компании. Ольга Мединикова считает, что дополнительная эмиссия акций в данных условиях – очень плохой сигнал рынку, размещение акций будет сложным. Лучше попробовать взять кредит в банке, где у компании есть хорошая деловая история, или произвести эмиссию облигаций. Однако Корникова напоминает, что компанией достигнута полная кредитоемкость, на кредиты рассчитывать нельзя. Таким образом, первый этап обсуждения не дал результатов: все пути кажутся топ-менеджерам и членам совета директоров компании неприемлемыми. Президент компании Игорь Колхин попросил Ирину Курникову написать краткий обзор прошедшего обсуждения и подготовить предложения для следующего заседания совета директоров. Однако сразу после заседания он пригласил Александра Головачева на ланч и предложил ему еще раз изложить доводы в пользу снижения дивидендов. Головачев привел в пример быстро растущие компании, у которых масса интересных проектов и которые практически не выплачивают дивидендов: вкладывая подавляющую часть прибыли в высокоприбыльные проекты, проводя мощную PR – кампанию, они увеличивают доходы акционеров путем повышения котировок акций. Колхин возражает, считая, что у него другой тип компании: как правило «Мобилити» имеет достаточно средств на выплату дивидендов, их не хватает лишь в данный период жизненного цикла компании. По его мнению, политика, предлагаемая Александром, не для них. Головачев напоминает о налоговых преимуществах снижения выплат дивидендов. Однако Колхин их не принимает, считает, что предложения Головачева не подходит таким компаниям, как его: их инвестиционные возможности все-таки ограничены. И вообще предложения Александра скорее теория, на практике трудно найти примеры такой политики.

Задание 1. Как воспримут акционеры решение о выплате дивидендов дополнительными акциями? В каких случаях корпорации идут на это?

Задание 2. В каких случаях реализации проектов с продолжительным NPV приводит к снижению DPS?

Задание 3. Можно ли применить дивидендную политику по остаточному принципу для компании «Мобилити»?

Задание 4. Имеет ли дивидендная политика влияние на котировку акций? Изменится ли стоимость акций при изменении политики?

Задание 5. Имеет ли для менеджмента компании значение, какая группа акционеров превалирует?

Задание 6. Какая дивидендная политика удобна для менеджеров?

Задание 7. Какую дивидендную политику вы порекомендуете?

5 Вопросы к экзамену для промежуточной аттестации

1. Значение финансового менеджмента
2. Цели и задачи финансового менеджера
3. Финансовые рынки
4. Инвестиционные институты
5. Анализ дисконтированного денежного потока
6. Концепция компромисса между риском и доходностью
7. Концепция стоимости капитала и эффективности рынка
8. Теория агентских отношений и ассимитричность информации
9. Концепция альтернативных затрат или затрат упущенных возможностей
10. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
11. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента
12. Бухгалтерский баланс
13. Отчет о прибылях и убытках
14. Методы и модели финансового анализа
15. Основные инструменты финансового анализа
16. Схема финансового анализа
17. Анализ ликвидности баланса
18. Анализ финансовой устойчивости
19. Деловая активность предприятия
20. Структура оборотных средств
21. Управление оборотными активами
22. Производственный и финансовый цикл
23. Анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде
24. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия.
25. Оптимизация объема оборотных активов
26. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов
27. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов. Обеспечение повышения рентабельности оборотных активов.

28. Обеспечение минимизации потерь оборотных активов в процессе их использования. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов
29. Формирование оптимальной структуры источников финансирования оборотных активов
30. Виды дебиторской задолженности предприятия
31. Анализ дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде
32. Формирование принципов кредитной политики по отношению к покупателям продукции
33. Определение возможной суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность по товарному и потребительскому кредиту
34. Формирование системы кредитных условий
35. Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита
36. Виды планов (стратегический и финансовый планы)
37. Последовательность разработки бизнес-плана
38. Содержание бизнес-плана
39. Экономическая сущность капитала
40. Структура капитала
41. Классификация капитала предприятия
42. Стоимость капитала
43.Сущность и задачи управления капиталом
44. Методы управления формированием капитала
45. Анализ решений по капиталовложениям
46. Классификация проектов
47. Критерии выбора вложений капитала
48. Уточнение результатов инвестиционного анализа

6 Выполнение курсовой работы

В рамках учебной дисциплины предусмотрена самостоятельная работа обучающихся, результатом выполнения которой является оформленная в соответствии с требованиями пояснительная записка курсовой работы по заданной теме.

Примерный перечень тем курсовых работ представлен в рабочей программе дисциплины. Задание и методические указания к выполнению курсовой работы размещены в СУО «Moodle».

Перед выдачей темы курсовой работы обучающийся знакомится с графиком его выполнения и критериями оценки. Выполненная пояснительная записка курсовой работы загружается обучающимся в СУО «Moodle».

7 Вопросы к защите курсовой работы

4 Назовите предмет, объект и принципы финансового анализа.

5 Назовите основные задачи антикризисного управления предприятием.
6 Какая финансовая отчетность применяется в системе антикризисного управления.
7 Назовите виды и формы финансового анализа.
8 Как классифицируются методы финансового анализа.
9 Назовите классические методы анализа хозяйственной деятельности и финансового анализа.
10 Поясните суть традиционных методов экономической статистики.
11 Назовите математико-статистические методы изучения связей.
12 Поясните суть эконометрических методов.
13 Назовите методы экономической кибернетики и оптимального программирования.
14 Поясните суть методов исследования операций и теории принятия решений.
15 В чем заключается сущность государственной политики и ее влияние на антикризисное управление фирмы (отечественный и зарубежный опыт).
16 Назовите общие принципы управления антикризисным управлением предприятия.
17 Перечислите основные факторы, используемые при формировании антикризисного управления финансами предприятия.
18 Каковы особенности методов экономического анализа, при формировании антикризисного управления.
19 Охарактеризуйте систему формирования антикризисного управления.