

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Саруханян Артур Рафаэлович
Должность: Ректор
Дата подписания: 05.08.2022 12:09:09
Уникальный программный ключ:
4cdd90d7eaa87ae25c19672439dbeff12b35a72ed19d2e88ba24561c5f262a91

**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ ИНСТИТУТ»**

«УТВЕРЖДАЮ»
Ректор ЧОУ ВО «СКГИ»
к.ю.н., доцент



А.Р. Саруханян

« 06 » июня 2021 года

**НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ 38.03.01 – ЭКОНОМИКА
УРОВЕНЬ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ – БАКАЛАВРИАТ**

ПРОГРАММА ПОДГОТОВКИ: АКАДЕМИЧЕСКИЙ БАКАЛАВРИАТ

**НАПРАВЛЕННОСТЬ (ПРОФИЛЬ) ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ:
БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ**

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА, АНАЛИЗА И АУДИТА

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Ставрополь, 2021

Автор-составитель:

С. Н. Блудова, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» ЧОУ ВО «Северо-Кавказский гуманитарный институт».

Рецензенты:

Ю. Р. Туманян, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» ЧОУ ВО «Северо-Кавказский гуманитарный институт»;

Д. Е. Давыдянц, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Экономика и менеджмент» Ставропольского технологического института сервиса (филиала) ФГБОУ ВО «ЮРГУЭС».

Рабочая программа обсуждена и одобрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита ЧОУ ВО «Северо-Кавказский гуманитарный институт».

Протокол № « 11 » от « 06 » августа 2021 года

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» подготовлена на основе требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата).

ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения программы учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся, завершивший изучение данной дисциплины, должен:

обладать следующими общепрофессиональными компетенциями (ОПК):

способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);

способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность (ОПК-4).

д) обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

расчетно-экономическая деятельность:

способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8);

Соответствие результатов изучения дисциплины планируемым результатам освоения ОП

Код компетенции	Результаты освоения ОП (содержание компетенции)	Результаты изучения дисциплины. Обучающийся должен:
Общепрофессиональные компетенции		
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы сбора информации для решения поставленных экономических задач; - методы анализа данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов по решению поставленных экономических задач; <p>уметь:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> - использовать источники экономической, социальной, управленческой информации; - осуществить поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - обрабатывать и представлять результаты по сбору и обработки данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - проверять качество аналитической информации, полученной в процессе проведения финансового анализа и выполнять процедуры по ее обобщению; <p><u>владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач;
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	<p><u>знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - основы математического анализа, линейной алгебры, теории вероятностей и математической статистики, необходимые для решения экономических задач; - инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; <p><u>уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; <p><u>владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками применения современного математического инструментария для решения экономических задач; - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - методами представления результатов анализа;
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<p><u>знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - правила и процедуры принятия организационно-управленческих решений; <p><u>уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - организовать свой труд и труд других людей; <p><u>владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками брать ответственность за результаты деятельности (своей и других людей);
Профессиональные компетенции		
<i>аналитическая, научно-исследовательская деятельность:</i>		
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p><u>знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия и категории математического анализа и линейной алгебры, используемые при расчете экономических и социально-экономических показателей; - типовые методики расчета основных экономических и социально-экономических показателей; - нормативно-правовую базу расчета основных экономических и социально-экономических показателей; <p><u>уметь:</u></p>

		<p>- рассчитать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;</p> <p><u>Владеть:</u></p> <p>- современными методиками расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;</p>
ПК-4	<p>способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты</p>	<p><u>Знать:</u></p> <p>- виды теоретических и эконометрических моделей; методы построения эконометрических моделей объектов, явлений и процессов;</p> <p>- методы анализа результатов применения моделей к анализируемым данным;</p> <p><u>Уметь:</u></p> <p>- строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели;</p> <p>- анализировать и содержательно интерпретировать результаты, полученные после построения теоретических и эконометрических моделей;</p> <p><u>Владеть:</u></p> <p>- современной методикой построения эконометрических моделей;</p> <p>- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;</p>
ПК-5	<p>способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p><u>Знать:</u></p> <p>- формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств;</p> <p>- методы подготовки и этапы процесса выработки управленческих решений;</p> <p><u>Уметь:</u></p> <p>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.;</p> <p>- использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по поставленным экономическим задачам;</p> <p><u>Владеть:</u></p> <p>- навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.;</p> <p>- навыками принятия управленческих решений для принятия управленческих решений по поставленным экономическим задачам;</p>
ПК-8	<p>способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии</p>	<p><u>Знать:</u></p> <p>- основные информационные технологии, используемые для решения аналитических и исследовательских задач;</p> <p><u>Уметь:</u></p> <p>- осуществлять правильный выбор информационных</p>

	<p>технологий для решения аналитических и исследовательских задач;</p> <p>- применять технические средства для решения аналитических и исследовательских задач;</p> <p>владеть:</p> <p>- навыками использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач;</p>
--	---

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Индекс	Наименование циклов, дисциплин, профессиональных модулей, междисциплинарных курсов	Содержание дисциплины	Трудоемкость (зачетные единицы)	Компетенции обучающихся, формируемые в результате освоения дисциплины
Б1.В	Блок 1. Вариативная часть. Обязательные дисциплины			
Б1.В.ОД.9	Финансовый менеджмент	<p>Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента</p> <p>Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты</p> <p>Внешняя - правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.</p> <p>Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций.</p> <p>Управление инвестициями</p>	4	<p>ОПК-2</p> <p>ОПК-3</p> <p>ОПК-4</p> <p>ПК-2</p> <p>ПК-4</p> <p>ПК-5</p> <p>ПК-8</p>

		<p>. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика.</p> <p>Управление источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>Традиционные и новые методы финансирования. Цена и структура капитала.</p>		
		<p>Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала.</p> <p>Управление собственным капиталом.</p> <p>Темп устойчивого роста.</p> <p>Производственный и финансовый леверидж. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса.</p> <p>Управление оборотными средствами. Политика в области оборотного капитала.</p> <p>Управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами.</p> <p>Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.</p> <p>Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.</p> <p>Специальные вопросы финансового менеджмента.</p>		

		Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление финансами Международные аспекты финансового менеджмента.		
--	--	--	--	--

ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

4 зачетные единицы

<i>Вид учебной работы</i>	<i>Количество часов</i>
Максимальная учебная нагрузка (всего)	144
Объёма активных и интерактивных форм учебной работы (всего)	2
Аудиторная учебная работа обучающихся (всего)	14
в том числе (приведены максимальные показатели):	
- лекции	6
- семинары	
- практические занятия	8
- консультации	
- лабораторные занятия	
- контрольные работы	
- текущий контроль	
- промежуточная аттестация - экзамен	9
Самостоятельная работа обучающихся(всего)	121
в том числе (варианты даны для примера, использовать по усмотрению, дополнять):	
- оформление и разработка учебного проекта	
- подготовка к лекциям	6
- подготовка к практическим занятиям	8
- подготовка реферата, устного сообщения, доклада	28
- оформление презентации	35
- письменная работа	
- выполнение домашней работы и т.д.	44

**СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ
(РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА
АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ
ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ**

Тематический план учебной дисциплины заочной формы обучения

Темы дисциплины	Количество часов				
	Всего	Лекции	Практические занятия (в т.ч. в активной и интерактивной формах)	Сам. работа	Экзамен
1	2	3	4	5	
8 семестр					
Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента	10	2	-	8	
Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты	10	-	-	10	
Тема 3. Внешняя - правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.	10	-	2 (инт)	8	
Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций.	10	-	2	8	
Тема 5. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление источниками долгосрочного	10	2	-	8	

финансирования.					
Тема 6. Традиционные и новые методы финансирования. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Управление собственным капиталом.	10	-	-	10	
Тема 7. Темп устойчивого роста. Производственный и финансовый леверидж. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса.	11	-	2	9	
Тема 8 Управление оборотными средствами. Политика в области оборотного капитала. Управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами.	10	-	-	10	
Тема 9. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.	10	-	-	10	
Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.	12	2	-	10	
Тема 11. Специальные вопросы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.	10	-	-	10	
Тема 12. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление финансами	12	-	2	10	

Тема 13. Международные аспекты финансового менеджмента.	10	-	-	10	
Всего часов по дисциплине (4 зачетные единицы)	144	6	8	121	9

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА ПО РАЗДЕЛАМ И ТЕМАМ

ТЕМА 1. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ЕГО МЕСТО В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Развитие теорий управления финансами до 50 годов 21 века. Теория структуры капитала и цены источников финансирования. Синтез теории управления, теории финансов и аналитического аппарата бухгалтерского учета. Развитие финансового менеджмента в России. Цель и задачи финансового менеджмента. Функции субъекта и объекта управления. Обязанности Финансового менеджера. Управление активами фирмы. Управление пассивами фирмы, финансовые методы. Самофинансирование. Инвестирование. Кредитование.

ТЕМА 2. БАЗОВЫЕ КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Добавленная стоимость. Брутто-результат эксплуатации инвестиций. Нетто-результат эксплуатации инвестиций. Экономическая рентабельность активов, коммерческая маржа и коэффициент трансформации. Регулирование экономической рентабельности.

ТЕМА 3. ВНЕШНЯЯ - ПРАВОВАЯ И НАЛОГОВАЯ СРЕДА. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРИНЯТИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

Внешняя - правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие приведенной стоимости. Методологические основы принятия финансовых решений.

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ И МЕТОДЫ ИХ ОЦЕНКИ. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ. РИСК И ДОХОДНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ. РИСК И ДОХОДНОСТЬ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Основные понятия, связанные с движением денежных потоков. Методы оценки денежных потоков. Прогнозирование денежных потоков на предприятии. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И РИСКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ. ФОРМИРОВАНИЕ БЮДЖЕТА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Сущность и виды инвестиций. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление источниками долгосрочного финансирования.

ТЕМА 6. ТРАДИЦИОННЫЕ И НОВЫЕ МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА. СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ И ПРЕДЕЛЬНАЯ ЦЕНА КАПИТАЛА. ТЕОРИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ

Традиционные и новые методы финансирования. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

Теории структуры капитала. Управление собственным капиталом. Источники формирования капитала организации.

ТЕМА 7. ТЕМП УСТОЙЧИВОГО РОСТА. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА. СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА

Темп устойчивого роста. Производственный и финансовый леверидж. Рациональная заемная политика. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск. Рациональные структуры источников средств предприятия. Операционный рычаг. Расчет порога рентабельности и "запаса финансовой прочности", предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов, оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Сущность дивидендной политики и ее виды. Понятие оценки бизнеса. Методы определения стоимости бизнеса.

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ. ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА. УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСАМИ, ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ, ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТАМИ

Сущность активов предприятия и принципы их нормирования. Управление оборотными активами. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.

ТЕМА 9. ТРАДИЦИОННЫЕ И НОВЫЕ МЕТОДЫ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

ТЕМА 10. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ, ДОЛГОСРОЧНОЕ И КРАТКОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ. ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ. МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

ТЕМА 11. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Экономика в условиях изменяющихся цен, основные понятия и оценка. Финансовые решения в условиях инфляции. Методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции.

ТЕМА 12. БАНКРОТСТВО И ФИНАНСОВАЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ. АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

Банкротство и финансовая реструктуризация. Нормативная база, регулирующая банкротство. Методы оценки вероятности банкротства. Процедуры, применяемые к предприятиям должникам. Наблюдение, как процедура банкротства. Внешнее управление. Конкурсное производство. Внешний и внутренний анализ неплатежеспособного предприятия. Нормативная система критериев оценки для несостоятельного предприятия.

ТЕМА 13. МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Международная валютно-кредитная система. Международные источники финансирования. Отчетность в системе международных источников финансовой информации.

ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ТЕМА 1. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ЕГО МЕСТО В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ФИ- НАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Вопросы для обсуждения:

1. Что представляет собой финансовый менеджмент?
2. Перечислите основные принципы финансового менеджмента.
3. Какова главная цель финансового менеджмента?
4. Что вы понимаете под эффективным финансовым менеджментом?
5. Какие основные задачи стоят перед финансовым менеджментом?
6. Что под собой подразумевает оптимизация денежного оборота?
7. Что представляет собой механизм финансового менеджмента?
8. Что является объектом управления в системе финансового менеджмента?
9. Перечислите основные элементы финансового механизма?
10. Перечислите и охарактеризуйте основные финансовые инструменты, используемые в финансовом менеджменте.

Темы сообщений:

1. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
2. Финансовые рынки их классификация и характеристика.
3. Финансовые институты на рынке ценных бумаг

Вопросы для самоконтроля:

1. Финансовый, производственный, инвестиционный менеджмент – перечислите основные задачи каждого вида .
2. Оцените преимущества и недостатки использования кредитных инструментов (договоры о кредитовании, векселя т.д.) и инструментов инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты т.д.)
3. Перечислите основные отличия отечественного финансового менеджмента от западного финансового менеджмента
4. Каким образом государство регулирует финансовую деятельность предприятия?
5. Каков рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия?

ТЕМА 2. БАЗОВЫЕ КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Вопросы для обсуждения:

1. Объясните, что такое «Идеальный рынок капитала», какие условия он в себя включает?
2. Что мешает существованию «идеального рынка капиталов»?
3. Как должна была бы выглядеть структура капитала фирмы, если бы она воспользовалась при ее формировании теорией «Модильяни-Миллера»?
4. Почему фирмам более выгодно финансироваться за счет заемного капитала?
5. Что говорит теория «Модильяни-Миллера» о политике выплаты дивидендов компании?
6. Объясните, что означает понятие «временная ценность денег»?
7. Предположим, Вы работаете на фондовом рынке, Ваша задача сформировать портфель ЦБ
 - а) по какому принципу Вы будете его формировать?
 - б) каким образом он должен выглядеть в соответствии с теорией Марковца?
8. Назовите четыре стадии анализа Дисконтированного денежного потока?

9. Предположим Вы выиграли в лотерею 10 000 руб, Вы оцениваете несколько вариантов вложения средств, будут ли эти деньги иметь какую-либо себестоимость или это бесплатный капитал? Ответьте на этот вопрос, используя концепцию «альтернативных издержек»

10. Какие факторы влияют на величину альтернативных издержек?

Темы сообщений:

1. Основы финансовых вычислений.
2. Элементы теории моделирования и анализа факторных систем.
3. Категория риска в финансовом менеджменте.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое агентские конфликты? Назовите их примеры в сфере корпоративных финансов?
2. Вы являетесь топ-менеджером одной из крупных компаний, в каких случаях, Вы как менеджер будете действовать в интересах кредиторов, а в каких в интересах акционеров?
3. Объясните экономический смысл теории асимметричности информации
4. Чем Вы рискуете, осуществляя инвестирование средств? Что означает понятие риск инвестиций?
5. Что значит термин «ожидаемая доходность»?

ТЕМА 3. ВНЕШНЯЯ - ПРАВОВАЯ И НАЛОГОВАЯ СРЕДА. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРИНЯТИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

Вопросы для обсуждения:

1. Кто является пользователем бухгалтерской информации?
2. Какими нормативными документами определяется методология бухгалтерской Отчетности
3. Объясните, что Вы понимаете под термином «Бухгалтерская отчетность», Перечислите состав финансовой отчетности предприятия.
4. По какой форме бухгалтерской отчетности определяется
А) Финансовое состояние предприятия?
Б) Финансовый результат деятельности предприятия?
5. Какие существуют виды финансового анализа предприятия?
6. Какие методы учета запасов вы знаете?
7. Объясните, Каким образом эти методы влияют на показатели компании?
8. Должен ли аналитик анализируя финансовое положение фирмы учитывать информацию, содержащуюся в приложении к балансу?
9. Вы - кредитный инспектор, на какие разделы, статьи баланса вы будете обращать внимание при принятии решения о выдаче или невыдаче кредита? Имеет ли значение отраслевая принадлежность исследуемой компании?
10. Какие основные аналитические коэффициенты используют при анализе финансовой отчетности. Охарактеризуйте их экономический смысл.
11. Дайте определение следующим понятиям:
 - рентабельность реализованной продукции
 - коэффициент генерирования доходов (ВЕР)
 - рентабельность активов (ROA)
 - Рентабельность собственного капитала (ROE)

Темы сообщений:

1. Инвестиционный рынок России и его участники.
2. Система ценообразования в капитальном строительстве

Вопросы для самоконтроля:

1. Для чего проводят сравнительный и вертикальный анализ отчетности, чем они отличаются, что характеризуют?
 2. С какими проблемами сталкивается менеджер при анализе финансовой отчетности?
 3. Методы FIFO и LIFO. Какой из методов более эффективен
 4. а) в условиях инфляции
 5. б) какой из методов учета позволяет показать большую прибыль?
 3. Если значение рентабельности собственного капитала низкое и администрация хочет его улучшить, объясните, как может ей в этом помочь получение дополнительных займов? Какие недостатки у этого метода.
 6. 5. Каким образом можно преобразовать бухгалтерский баланс в финансово-экономически
- Какие выделяют виды ценных бумаг, в чем их принципиальное отличие?

Задачи

1. Определите наиболее эффективный вариант строительства предприятия. Срок строительства, которого 4 года, стоимость 8 млн.руб., при следующем распределении инвестиционных ресурсов по годам:

Год	1-й	2-й	3-й	4-й
Вариант 1	2	1	3	2
Вариант 2	1	2	2	2
Вариант 3	3	2	2	1

Инвестиционные вложения необходимо привести к последнему году строительства.

2. Фирма предполагает вложить в конце 2010 г. 800 млн.руб. одновременно в приобретение новой линии по производству макарон. Ежегодные денежные платежи и поступления приводятся в таблице. Определить, является ли данный инвестиционный проект выгодным для фирмы, если применить ставку дисконтирования: а) 15%; б) 10%; в) 5%? Каков срок окупаемости проекта?

Год	Платежи, млн.руб.	Поступления, млн.руб.
2010	800	-
2011	60	150
2012	60	300
2013	40	350
2015	40	400
2015	40	350

3. Имеются постоянные годовые потоки. Это означает, что поступления и платежи по годам одинаковы. Предприятие покупает грузовик стоимостью 1200 тыс.руб. Годовые поступления составляют 600 тыс.руб., а текущие годовые издержки 300 тыс.руб., остаточная стоимость 200 тыс.руб. Горизонт расчета равен 5 лет, норма дисконта равна 11 %. Определить чистый дисконтированный доход 2-я способами.

4. Предприятие, которое ранее работало на собственные средства, решило привлечь заемный капитал под 16 % годовых и выкупить часть своих акций. Как изменились рентабельность собственного капитала и прибыль на акцию при изменении структуры капитал (см. таблицу), если налог на прибыль составляет 28 %, а объем операционной прибыли 8 млн. руб.?

Совокупный капитал фирмы до и после изменения структуры капитал (млн.руб.)

До изменения		После изменения	
Обыкновенные акции	50	Долгосрочные обязательства	20
Нераспределенная прибыль	20	Обыкновенные акции (номиналом 10 руб.)	30
		Нераспределенная прибыль	20

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ И МЕТОДЫ ИХ ОЦЕНКИ. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ. РИСК И ДОХОДНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ. РИСК И ДОХОДНОСТЬ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Вопросы для обсуждения:

1. Назовите и охарактеризуйте два способа начисления процентов.
2. Дайте определение следующим понятиям: процентная ставка, наращение первоначальной суммы, множитель наращения, период начисления, интервал начисления
3. Верно ли, что антисипативный метод начисления процентов выгоден для кредитора? Если да, то, при каких допущениях?
4. Что представляет собой простая процентная ставка и сложная процентная ставка?
5. Опишите сущность операции дисконтирования?
6. Для чего необходимо проводить дисконтирование денежных потоков?
7. В чем сущность операции компаундинга, в каких случаях применяется компаундинг?
8. Дайте понятия учетной ставки, ссудного процента. В чем их отличия?

Темы сообщений:

1. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
2. Денежные потоки.
3. Категория риска в финансовом менеджменте.
4. Анализ денежных потоков предприятия и их прогнозирование.
5. Зарубежные инвестиции и регулирование валютных рисков.
6. Методы расчёта и способы снижения риска.

Вопросы для самоконтроля:

1. Как определить уровень инфляции, темп инфляции
2. Что такое индекс инфляции, как он определяется, что характеризует?
3. Что такое аннуитет?
4. Каковы основные характеристики аннуитетов?
5. Что означает аннуитет пренумерандо, постнумерандо?
6. Что такое конверсия аннуитетов?
7. Что означают, чем отличаются срочные и бессрочные аннуитеты?
8. Чем отличается акция от облигации?
9. Что представляет собой рыночная доходность ценной бумаги и как она соотносится с требуемой доходностью?
10. Что представляет собой риск? Какие бывают виды рисков?
11. Какие существуют виды финансовых рисков?
12. Для чего используется коэффициент β на рынке ценных бумаг?
13. Что такое инвестиционный портфель?
14. Как измеряется доходность и риск инвестиционного портфеля?
15. Что такое диверсифицированный портфель, в чем его преимущества?
16. Напишите уравнение и начертите график SML.

Задачи

1. Первоначальная вложенная сумма 100 000 руб. Определить наращенную сумму через 6 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 15% годовых. Решить этот пример так же для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно?

2. Какова должна быть сложная ставка ссудного процента, чтобы первоначальный капитал утроился за пять лет. Решить пример также для случаев начисления процентов по полугодиям

3. Первоначальная сумма долга равняется 15 000 000 руб. определить величину наращенной суммы через три года при применении декурсивного и антисипативного способов начисления процентов. Годовая ставка 16%.
4. Определить под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал в 5 000 000 руб на 4 года:
 - А) под простую ставку процентов 20% годовых
 - Б) под сложную ставку процентов 15% годовых
5. Кредит 20 000руб выдан на 3,5 года. Ставка процента за первый год 30%, за каждые последующие полгода снижается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму
6. Определите период начисления за который первоначальный капитал в размере 25 000 руб вырастет до 40 000 руб при ставке 18% годовых.
7. Кредит выдается под простую ставку 16% на 250 дней, рассчитать сумму полученную заемщиком если требуется вернуть 40 000руб.
8. Кредит в размере 10 000 руб выдан 2 марта по 11 декабря под 21% годовых. Год високосный. Определите размер наращенной суммы . Расчет сделайте при начислении обычных и точных процентов
9. Капитал, взятый в кредит, вложенный под сложную ставку ссудного процента 18% годовых. Для расчета с кредиторами необходимо выплатить 20 000руб через два года или 25 000руб через три года. Какой вариант предпочтительнее?
10. Найти современную величину потока платежей, определяемого следующим образом: первый год – поступления 500 долл, второй год- поступления 200долл, третий год – выплата 400долл, далее, в течение семи лет – доход по 500 долл. Ставка дисконтирования - 6% годовых.
11. Вам досталось 10 000 долларов и вы хотите иметь стабильный доход в течение 10 лет. Страховая компания предлагает такие аннуитеты из расчета 5% годовых. Какова сумма ежегодного дохода
12. Джеймс Адамс решил приобрести аннуитет по которому он будет получать 7000 долл в год пожизненно. По статистическим расчетам продолжительность жизни Адамса для его возраста составит еще 21 год, процент – 6% годовых.
 - А) сколько необходимо заплатить за этот аннуитет
 - Б) сколько бы пришлось заплатить при 8% годовых
13. Для погашения кредита, выданного под сложную процентную ставку 3% годовых, в течение 5 лет должны вноситься ежегодные платежи в размере 2 500 долл, изменившиеся условия дают возможность вносить по 3 500 долл, определить новый срок n1, за который долг будет полностью выплачен
14. Два аннуитета с параметрами:
 - 1) величина платежа 1 000 долл, процентная ставка 3% годовых, срок 6 лет
 - 2) Величина платежа 1700долл процентная ставка 4% срок 5 лет. Требуется заменить одним со сроком погашения 6 лет и процентной ставкой 5% годовых

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И РИСКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ. ФОРМИРОВАНИЕ БЮДЖЕТА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Вопросы для обсуждения:

1. Определение реальной стоимости инвестиционных ресурсов. Техничко-экономические особенности капитального строительства.
2. Структура инвестиций.

Темы сообщений:

1. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
2. Управление финансами в условиях изменяющихся цен.

3. Особенности управления финансами неприбыльных организаций.
4. Система международного разделения труда и роль мультинациональных корпораций.
5. Цели инвестирования и риски присущие инвестициям.
6. Зарубежные инвестиции и регулирование валютных рисков.

Вопросы для самоконтроля:

1. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам. Пространственная оптимизация.
2. Сущность и классификация инвестиционных проектов.
3. Основные разделы инвестиционного проекта по требованиям ЮНИДО.
4. Определение стоимости инвестиционного проекта.

Задачи

1. Планируется купить дом стоимостью 250 тыс.руб., ежегодные поступления равны 30 тыс.рублей. Текущие платежи 9,5 тыс.руб., остаточная стоимость 210 тыс.рублей. Горизонт расчета - 5 лет, норма дисконта равна 5% и 8%. Какова внутренняя норма доходности этой инвестиции?

2. Выбрать наиболее эффективный вариант осуществления капитальных вложений в объект при одинаковом объеме производства. Объект строится 5 лет. Сумма капитальных вложений по 1 варианту 100 д.е., по второму – 180 д.е. Срок службы объекта – 5 лет. Годовая себестоимость эксплуатации объекта (без учета амортизации объекта) по 1 варианту 31 д.е., по второму – 6,02 д.е. $E=10\%$. Распределение капитальных вложений по годам строительства следующее:

Вариант	Года				
	0	1	2	3	4
1	10	10	20	25	35
2	20	20	35	50	55

3. Определите доходность финансового актива и сделайте вывод о целесообразности вложения, если у компании имеется альтернативный вариант вложения под 13% годовых. Доходность по государственным ценным бумагам – 8%, доходность на рынке в среднем – 5%, бета финансового актива – 1,9.

4. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, руб.	Бетта – коэффициент
А	50000	0,2
Б	10000	1,9
В	25000	1,1
Г	8000	1,3
Д	7000	1,7

Рассчитайте бетта –коэффициент портфеля.

5. Определите рыночную стоимость облигации со сроком, обращения 10 лет, с номиналом 1000 руб. и купонной ставкой 10%. Требуемая норма доходности – 15%.

6. Портфель инвестора состоит из 300 000 акций компании «Нефть», 500 000 акций компании «Газ» и 1 500 000 акций компании «Уголь». Текущие рыночные цены соответственно 200; 500 и 750 руб. Рассчитайте структуру портфеля и степень его риска, если β - коэффициенты соответственно равны 1,2; 3,5; 3,1. Сделайте выводы.

7. Сделайте оценку капитальных активов по следующим данным:
 - Норма прибыли по безрисковым инвестициям - 8%

- β -коэффициент актива - 1,2
- Уровень дохода всего рынка - 14%

8. Ожидаемая доходность акций АА и ВВ равна соответственно 10 и 20%; их среднее квадратическое отклонение равно 5 и 60%. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,5. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций АА и на 60% из акций ВВ.

9. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, руб.	Бетта – коэффициент
А	55000	0,6
Б	12000	0,95
В	23000	1,2
Г	6000	1,3
Д	7000	1,8

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 7%, доходность на рынке в среднем 14%. Рассчитайте бетта – коэффициент и доходность портфеля.

10. Портфель состоит из 300 акций фирмы АА, 500 акций фирмы ВВ и 1150 акций фирмы СС. Текущие рыночные цены акций соответственно 20,50 и 15 руб. Рассчитайте структуру портфеля.

11. Коэффициент «бетта» компании «Алтай-акции» равен 1,45. Безрисковая ставка доходности 8%, а ожидаемая доходность рыночного инвестиционного портфеля 13%. В настоящее время компания выплачивает дивиденды в сумме 60 руб. на акцию и инвесторы ожидают, что темп роста дивидендов еще долгие годы будет составлять 10%.

- а) Какова требуемая ставка доходности акции?
- б) Какова текущая рыночная цена акции с учетом требуемой доходности?

Наименование актива	Ожидаемая доходность	Стандартное отклонение доходности
Обыкновенные акции А	0,1	0,05
Обыкновенные акции В	0,06	0,04

12. Ожидаемые доходности и стандартное отклонение доходности обыкновенных акций компании А и В приведены в таблице. Их ожидаемый коэффициент корреляции –0,35. Рассчитайте риск и доходность портфеля, на 60% состоящего из акций компании А, а на 40% - из акций компании В.

ТЕМА 6. ТРАДИЦИОННЫЕ И НОВЫЕ МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА. СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ И ПРЕДЕЛЬНАЯ ЦЕНА КАПИТАЛА. ТЕОРИИ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ.

Вопросы для обсуждения:

1. Что представляет собой цена капитала, какие выделяют источники капитала?
2. Почему источник «нераспределенная прибыль» имеет свою цену?
3. Дайте определение следующих понятий:
 - а) график инвестиционных возможностей;
 - б) график предельной цены капитала;
 - в) оптимизация бюджета капитальных вложений
4. Что представляет собой предельная цена капитала?
5. Что такое оптимальная структура капитала?

6. Как рассчитать средневзвешенную цену капитала (WACC)? Какие существуют методики оценки стоимости источников капитала?

7. В каком случае в организации может возникнуть эффект финансового рычага? Всегда ли такой эффект положительный?

Темы сообщений:

1. Коэффициенты финансовой оценки инвестиционных проектов.
2. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
3. Теория Миллера - Модильяни

Вопросы для самоконтроля:

1. Опишите теоретические подходы к оценке финансового рычага?
2. Какие бывают виды дивидендной политики?
3. В чем заключается теория дивидендной политики (Миллера - Модильяни)?
4. Дайте определение дивидендной политики, перечислите факторы, влияющие на нее.
5. Что такое теория «синицы в руках»?
6. Какие бывают формы выплаты дивидендов, их особенности?
7. В чем особенности подходов к формированию дивидендной политики?
8. В чем особенности дивидендной политики российских компаний?

Задачи

1. Определите цену источника "обыкновенные акции" и средневзвешенную цену капитала, если известно, что дивиденд составляет 350 руб., рыночная цена акции – 2300 руб., затраты на размещение - 10% от цены, темп прироста -5%, цена заемных средств 22%, ставка налога на прибыль – 24%, а структура капитал представлена соотношением: 60% собственного капитала и 40% - заемного.

2. Рассчитайте эффект финансового рычага и рентабельность собственного капитала (ROE) для организации с рентабельностью активов (ROA) - 25%. Планируется привлечение кредита в размере 2000 тыс. руб. под ставку 22% годовых, а величина собственного капитала 4000 тыс. руб.? Чему равно плечо финансового рычага?

3. Рассчитайте эффект финансового рычага для организации с рентабельностью инвестированного капитала 25%, привлекающего кредит в размере 200 тыс. руб. под ставку 22% годовых, если величина собственного капитала 400 тыс. руб.? Чему равно плечо финансового рычага?

4. Акционерный капитал акционерного общества в размере 100 млн. руб. разделен на 900 000 обыкновенных 100 000 привилегированных акций, пропорционально 80:20. По итогам отчетного года чистая прибыль компании составила - 50 млн. руб., из них 20% направляется на выплату дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям – 11%. Определите ставку и объем чистой прибыли, направляемой на выплату по обыкновенным акциям и размер дивиденда на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию.

5. Определите финансовый рычаг для организации, планирующей привлечь капитал под ставку 22 % годовых, при этом рентабельность активов составит - 35%. Организация рассматривает возможность формирования различной структуры капитала: 1) собственный капитал - 100%; 2) собственный капитал – 75%, заемный - 25%; 3) собственный капитал – 50%, заемный – 50%; 4) собственный капитал – 25%, заемный - 75%.

6. Целевая структура капитала организации представлена 75 % собственного капитала, 25 % - заемного. Организация рассматривает возможность привлечения 20 млн. рублей для финансирования инвестиционных потребностей. Планируется реинвестировать 3 млн. руб.

дополнительной прибыли. Организация может привлекать заемные средства с ценой (до налогообложения) – 8% годовых, ставка налога - 24%. Цена «нераспределенной прибыли» - 15%. Организация может неограниченно эмитировать обыкновенные акции, с ценой источника – 17%. Рассчитайте предельную цену капитала организации при финансировании инвестиций в размере 20 млн. руб.

7. Структура капитала организации представлена следующим сочетанием источников капитала:

Заемный капитал -45%

Собственные средства - 25%

Привилегированные акции - 30%

Цена источника "заемный капитал" (посленалоговая) -20%, "собственные средства"-15%, годовой дивиденд по акциям -1,5 руб., цена акции -80 руб., затраты на размещение -12 % от цены.

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала

ТЕМА 7. ТЕМП УСТОЙЧИВОГО РОСТА. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА. СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционный цикл и его основные фазы, стадии и этапы.
2. Основные источники финансирования инвестиционных проектов и их классификация.
3. Оценка производственного леввериджа.
4. Оценка финансового леввериджа.

Темы сообщений:

1. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте.
2. Международные источники финансовой информации и их понимание.
3. Международные учетные финансы и финансовый анализ.
4. Особенности управления финансами компании в случае изменения её организационно-правовой формы.
5. Модифицированная внутренняя норма прибыли.
6. Анализ доступности ресурсов к потреблению.

Вопросы для самоконтроля:

1. Опишите теоретические подходы к оценке финансового рычага?
2. Какие бывают виды дивидендной политики?
3. В чем заключается теория дивидендной политики (Миллера - Модильяни)?
4. Дайте определение дивидендной политики, перечислите факторы, влияющие на нее.
5. Что такое теория «синицы в руках»?
6. Какие бывают формы выплаты дивидендов, их особенности?
7. В чем особенности подходов к формированию дивидендной политики?
8. В чем особенности дивидендной политики российских компаний?

Задачи

1. Определить целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей $b=1,6$ и компании Б ($b=0,9$), если доходность безрисковой ценной бумаги 6 %, а доходность в среднем на рынке ценных бумаг в текущем периоде 12 %. Инвестиции осуществляются в том случае, если доходность составляет не менее 15 %.

2. Определить средневзвешенную стоимость капитала по нижеследующим данным (см. таблицу):

Наименование источника средств	Стоимость капитал, т.р.	Цена данного источника
--------------------------------	-------------------------	------------------------

		средств, %
1. Собственные и привлеченные средства, в т.ч.	128000	40,0
- привилегированные акции	40000	34,0
- обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	88000	42,0
2. Заемные средства, в т.ч.	35000	23,9
- долгосрочные кредиты	9000	30,5
- краткосрочные кредиты	20000	24,0
- облигации	6000	25,0
ВСЕГО:		

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ. ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА. УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСАМИ, ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ, ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТАМИ

Вопросы для обсуждения:

1. Методы формирования запасов.
2. Методы управления денежными активами и их эквивалентами.
3. В чем состоит экономическая сущность дебиторской и кредиторской задолженности.
4. Взаимосвязь размера задолженности и финансового положения организации.
5. Оценка реальной дебиторской и кредиторской задолженности.
6. Способы погашения дебиторской и кредиторской задолженности и их отражение в бухгалтерском балансе.
7. Методы расчета рационального соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
8. Критерии оптимальности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.
9. Условия для списания дебиторской и кредиторской задолженности.
10. Экономическая эффективность мероприятий по ускорению оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.
11. Прогнозирование и планирование долговых обязательств организации на предстоящий год.

Темы сообщений:

1. Денежные потоки.
2. Базовая модель оценки финансовых активов.
3. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
4. Управление активами предприятия.
5. Оптимизация денежных расчетов.
6. Совершенствование управления финансовыми активами предприятия.
7. Управление дебиторской и кредиторской задолженностями и пути его совершенствования.
8. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков: выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг); прибыль; поток денежных средств; чистый приток денежных средств.
9. Классификация и методы измерения денежных потоков: денежные средства от текущей деятельности, инвестиционной деятельности, финансовой деятельности.
10. Методы расчета объема денежных потоков: прямой и косвенный, преимущества и недостатки данных методов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Математические модели управления финансовыми потоками.
2. Прогнозирование денежного потока.
3. Определение оптимального уровня денежных средств.
4. Составление платежного календаря и кассового плана.
5. Какие виды рисков связаны с управлением оборотного капитала.

6. Бюджетирование денежных средств.
7. В чем состоит принципиальное отличие прямого и косвенного методов расчета денежных потоков.

Задачи

1. Организация производит 200 тыс. изделий в год. Норма расхода материала на единицу изделия 8 кг. Цена одного кг материала 10 руб. Цена изделия 150 руб. Все затраты по изготовлению за год составили 24 млн. руб. Транспортный запас в организации 2 дня, время на разгрузку 1 день, текущий запас 90 дней, также предусмотрен страховой запас. Длительность производственного цикла составляет 1 день, на комплектование партии уходит 7 дней. Определить какую дополнительную прибыль получит организация в планируемом периоде, если в результате внедрения новых технологий на производстве время одного оборота сократится на 12 дней.

2. Организация покупает сталь для производственных нужд. Производственный отдел предоставил следующую информацию:

Годовая потребность, тыс. т.:	
Максимальная	1000
Минимальная	500
Средняя	800
Продолжительность выполнения заказа, дней:	
Максимальная	15
Минимальная	5
Средняя	10
Стоимость выполнения заказа в руб.	5000
Затраты по хранению 1 т. руб.	2
Число рабочих дней в году	310

Рассчитайте:

- а) оптимальный уровень заказа;
- б) максимальный размер запаса;
- в) минимальный размер запаса;
- г) уровень запасов при котором необходимо делать заказ.

3. Годовой объем продаж 3 млн. руб., средний период невозврата дебиторской задолженности 2 месяца, условия оплаты - чистых 45 дней без предоставления скидки. Затем меняются условия оплаты на 2/10 при условии 45 дней, и тогда средний период инкассации будет уменьшен до 1 месяца. При этом 60% покупателей готовы воспользоваться 2% скидкой. Издержки на содержание дополнительной дебиторской задолженности составляют 0,02 руб. на один рубль продажи. Прибыль на 1 рубль продажи составляет 20%.

Определите средние остатки дебиторской задолженности до и после изменения условий продажи продукции, экономический эффект от ускорения оборачиваемости и изменение условий продажи продукции, средний период инкассации.

4. Организация представила следующую информацию

Политика скидок

Текущие ежегодные продажи в кредит	5000 тыс.руб.
Период погашения дебиторской задолженности	3 мес.
Условия	net 3
Норма прибыли	20 %

Рассматривается предложение по скидкам 4/10 net 30. Ожидается, что период погашения уменьшится до 2 месяцев.

Определить, стоит ли реализовывать такую политику скидок.

5. Организация предоставила следующую информацию.

Цена изделия	100 руб./шт.
Средние переменные затраты на изделие	50 руб./шт.
Средние постоянные затраты на изделие	10 руб./шт.
Ежегодная продажа в кредит	400 000 изделий
Период погашения дебиторской задолженности	3 месяца
Норма прибыли	19%

Организация рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца. В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности увеличатся на 48 тыс. руб. Определить, стоит ли реализовывать предложенную политику коммерческого кредита.

6. Торговая организация собирается смягчить свою кредитную политику. В настоящее время 70% продаж приходится на продажу в кредит. Валовая маржа составляет 20%. Дополнительные данные приводятся в табл.

	Текущее значение	Предполагаемое значение
Выручка от реализации	1000	1280
Продажа в кредит	900	1100
Издержки	3% от продажи в кредит	4% от продажи в кредит
Срок между предъявлением счета и его оплатой	72 дня	90 дней

Полагая, что в году 360 дней, ответьте на следующие вопросы:

- Как изменится валовая маржа?
- Чему равна разница в издержках?
- Чему равна средняя дебиторская задолженность?
- Оптимальный размер заказа

7. В организации используется 400 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 200 тыс. руб. Стоимость хранения каждой единицы материала — 10 тыс. руб. Ответьте на следующие вопросы:

- Чему равен оптимальный размер заказа?
- Сколько заказов следует делать в месяц?
- Как часто необходимо делать каждый заказ?

При решении используются формулы модели Уилсона.

8. Управление запасами.

Магазин продает в среднем в месяц 150 единиц товара. Каждый размещаемый заказ (заказанное одновременно количество товара) составляет 300 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа — 10 тыс. руб., стоимость хранения — 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%. налоговых выплат — 40%. Определите:

- капиталовложения в запасы;
- годовую стоимость заказа;
- годовую стоимость капиталовложений в запасы;
- альтернативную стоимость капиталовложений;
- полную нетто-стоимость запасов (за вычетом покупной цены).

9. Открытое акционерное общество "Ротор" — дистрибьютор воздушных фильтров розничным магазинам покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются

партиями по 1000 штук, и каждый заказ стоит 40 руб. Розничные магазины предъявляют спрос на 20000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов 10 копеек на фильтр в месяц.

а. Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партий.

б. Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы удельные затраты по содержанию запасов были бы 5 копеек в месяц?

в. Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы стоимость выполнения заказа была 10 рублей?

10. Объем продаж магазина - 500 пакетиков супа в год. Величина спроса равномерна во времени. Закупочная цена пакетика – 2руб. За один заказ продавец должен заплатить 10руб. Время поставки -12 рабочих дней (в неделе 6 дней). По оценкам специалистов издержки хранения составляют 20% от среднегодовой стоимости запасов.

Сколько пакетов владелец магазина должен взять за раз, чтобы минимизировать затраты.

11. Чистый оборотный капитал. Организация имеет следующие данные из баланса в млн. руб.

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Кредиторская задолженность	30,0
Дебиторская задолженность	60,0	Задолженность по зарплате	20,0
Товарно-материальные запасы	100,0	Налоги, подлежащие уплате в бюджет	60,0
Внеоборотные активы	810,0	Долгосрочные кредиты	260,0
		Уставный капитал	470,0
		Нераспределенная прибыль	160,0
БАЛАНС	1 000,0	БАЛАНС	1 000,0

Определить чистый оборотный капитал организации.

12. Организация представила следующую информацию:

Текущие ежегодные продажи в кредит 5 000 млн. руб.

Период погашения дебиторской задолженности 3 мес.

Условия net 3

Норма прибыли 20%

Организация рассматривает предложения по скидкам 4/10 net 30. Ожидается, что период погашения уменьшится до двух месяцев.

Определить, стоит ли реализовывать такую политику скидок.

13. Производственная организация решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 млн. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности — 2 раза. Условия факторинговой компании: 20%-ный резерв дебиторской задолженности; комиссионные — 2,5% на среднюю дебиторскую задолженность, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности; 10% от дебиторской задолженности после вычисления комиссионных и резерва.

Подлежащие уплате проценты уменьшают кредит.

Определите:

- 1) среднюю дебиторскую задолженность;
- 2) сколько получит фирма при использовании факторинга;
- 3) эффективную годовую стоимость факторинга.

14. Годовой объём продаж в кредит 2,4 млн.руб. Планируется увеличить его на 25%.

Условия кредита включают продолжительность срока кредита и предоставляемую скидку. Условие "2/10, чистых 30" означает, что если вексель оплачивается в течение 10 дней с момента выписки, предоставляется скидка 2%; платеж должен произойти в течение 30 дней. Следовательно, срок кредита — 30 дней.

- цена единицы продукции 10 руб.

- переменные издержки 8 руб.

Предположим, что организация увеличивает срок кредита с 30 до 60 дней. Средний период невозврата дебиторской задолженности для нынешних покупателей растянулся с 1 до 2 месяцев. Результатом является увеличение объема продаж до 360.000 руб. и эти новые покупатели платят также в течение 2 месяцев.

15. Закупочная цена пакетика супа – 2 руб. За один заказ продавец должен заплатить 10 руб. Время поставки -12 рабочих дней (в неделе 6 дней). Но оценкам специалистов издержки хранения составляют 20% от среднегодовой стоимости запасов. Предлагаемые скидки: при закупке от 200 до 495 шт. - скидка 2%. более 500 шт. - 4%.

Сколько пакетов владелец магазина должен взять за раз, чтобы минимизировать затраты?

ТЕМА 9. ТРАДИЦИОННЫЕ И НОВЫЕ МЕТОДЫ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Вопросы для обсуждения:

1. Что представляет собой оборотный капитал, каковы источники его формирования?
2. В чем заключается инвестиционная деятельность организации?
3. Каковы особенности оценки экономически независимых, зависимых инвестиционных проектов?
4. Критерии оценки инвестиционных проектов, методика расчета основных.
5. Описать алгоритм расчета IRR, NPV, в чем преимущества и недостатки этих критериев?
6. Этапы формирования бюджета капитальных вложений.
7. Что такое оптимальный бюджет капитальных вложений?

Темы сообщений:

1. Стоимость основных источников капитала.
2. Средневзвешенная стоимость капитала.
3. Предельная стоимость капитала
4. Управление оборотным капиталом и его совершенствование в современных условиях.
5. Виды стратегий формирования и финансирования оборотного капитала.

Вопросы для самоконтроля:

1. Каким образом используется значение цены капитала в оценке эффективности инвестиционных решений?
2. Что представляет собой график инвестиционных возможностей организации?
3. Каким образом осуществляется совместный анализ графика инвестиционных возможностей и графика предельной цены капитала?

Задачи

1. Определите наиболее эффективный вариант вложения для организации, если цена её капитала 15%. Вложение средств осуществляется в первый год реализации проекта, поступления начиная со второго в течение пяти лет.

(тыс.руб.)

Вариант	Инвестиции	Чистые поступления	Внутренняя норма доходности
---------	------------	--------------------	-----------------------------

А	20 000	8 000	15 %
Б	25 000	10 000	16%

2. Определите оптимальный бюджет капвложений при следующих данных. Организация может привлечь капитала в объеме 28000 тыс. руб. с ценой капитала (WACC) 11,6 %, выше этого объема с ценой (WACC) -13,8 %. Организация рассматривает возможность реализации следующих инвестиционных проектов:

Проект	Потребность в инвестициях, тыс. руб.	IRR, %
А	15 000	14,3
Б	8 000	12,3
В	13 000	10,2
Г	20 000	11,6

3. В организации, не имеющей заемных источников средств, цена капитала составляет 10%. Если организация эмитирует 8% долговые обязательства, цена собственного капитала изменится в связи с повышением рискованности структуры источников средств. Следуя положениям теории Модильяни-Миллера, исчислите цену собственного капитала организации при следующей структуре источника средств:

Источник капитала	1 вариант	2 вариант	3 вариант
Собственный капитал	80%	60%	20%
Заемный капитал	20%	40%	80%

Рассчитайте значение средневзвешенной цены капитала (WACC) для каждого варианта. Повторите расчеты при условии, что налог на прибыль-33%.

4. Определите чистый дисконтированный доход для проекта А на 4 год реализации проекта, обозначенного следующим потоком платежей

Год	Результат, тыс. руб.	Затраты, тыс. руб.
0	-	25 000
1	-	13 000
2	10 000	9 000
3	20 000	-
4	30 000	-

Ставка дисконтирования проекта -15%. Сделайте вывод о принятии проекта.

5. Определите срок окупаемости проекта со следующим потоком платежей:

Год	Результат, тыс. руб.	Затраты, тыс. руб.
1	-	20 000
2	-	10 500
3	30 000	2 500
4	20 000	
5	10 000	
6	10 000	

6. Чему равен индекс дохода инвестиционного проекта, при ставке дисконтирования - 15%, кап вложениями 10000 у.е и потоком платежей:

Год	Результат, у.е.	Текущие затраты, у.е.
0	-	10 200

1	-	30 500
2	10 600	2 000
3	20 000	-
4	50 000	-

7. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проект	Объем инвестиций	NPV	IRR
A	-30000	2822	13.6%
B	-20000	2562	19.4%
C	-50000	3214	12.5%
D	-10000	2679	21.9%
E	-20000	909	15.0%
F	-40000	4509	15.6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: (а) NPV; (б) IRR; (в) PI

8. Рассматриваются два альтернативных проекта:

Проект	Инвестиции	Генерируемый доход		
		1 год	2 год	3 год
A	-100	90	45	9
B	-100	10	50	100

Требуется:

- найти точку Фишера;
- сделать выбор при ставке дисконта 8% и 15%.

9. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании «West», если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные долговые обязательства	20	6,5

- Следует ли принимать компании инвестиционный проект, у которого IRR= 12%
- Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%.

10. Рассчитайте цену капитала предприятия (WACC) по следующим данным:

Источники средств	Доля, %	Цена источника, %
Нераспределенная прибыль	2,8	15,2
Привилегированные акции	8,9	12,1
Обыкновенные акции	42,1	16,5
Заемные средства	46,2	19,5

Следует ли предприятию реализовывать инвестиционный проект с IRR –14%, если стоимость нераспределенной прибыли увеличится до 16,7%.

11. Выберите инвестиционный проект по критерию NPV

Год	Денежный поток
-----	----------------

	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

ТЕМА 10. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ.
СТРАТЕГИЧЕСКОЕ, ДОЛГОСРОЧНОЕ И КРАТКОСРОЧНОЕ
ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ. ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ.
МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Вопросы для обсуждения:

1. Взаимосвязь финансового плана организации с другими разделами бизнес-плана.
2. Концепции финансового планирования выбора между риском и доходностью.
3. Основные финансовые показатели деятельности и развития организации.
4. Показатели, критерии и условия принятия оптимальных управленческих решений при финансовом планировании.
5. Современные методы финансового планирования.
6. Методы математического моделирования, используемые в процессе финансового планирования.
7. Современная информационная база для расчета плановых финансовых показателей.
8. Финансовое прогнозирование, его принципы и основные методики определения потребности в дополнительном внешнем финансировании.
9. Долгосрочные и краткосрочные аспекты финансового планирования организации.

Темы сообщений:

1. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
2. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Вопросы для самоконтроля:

1. Классификация финансовых планов организации.
2. Понятие и структура бюджетов организации.
3. Внутренний финансовый контроль выполнения финансовых планов и бюджетов организации.
4. Управление «по отклонениям» финансового плана.
5. Финансовое планирование в условиях инфляции.
6. Компьютеризированные модели финансового планирования

Задачи

1. В планируемом году выручка от реализации снижается по сравнению с базисной на 500 тыс. руб. Затраты на реализованную продукцию составляют 80% выручки от реализации, в т. ч. материальные затраты — 50%. Оборачиваемость дебиторской задолженности — 30 дней, запасов — 35 дней, кредиторской задолженности — 70 дней. Определить связанные со снижением выручки от реализации изменения в активах и пассивах планового баланса по сравнению с базисными их суммами.

2. Организации необходимо определить источники формирования ресурсов на планируемый период. У руководства имеются некоторые показатели финансовой устойчивости двух успешно развивающихся организаций:

1) $K_{\text{маневренности}}=0,5945$ Фин.рычаг=0,3386

$K_{\text{обеспеченности запасов собст. обор. ср-ми}}=0,85$ (остальная сумма запасов за счет кредита)

2) $K_{\text{автономии}}=0,647$ $K_{\text{обеспеченности обор. активов собств. оборот. ср-ми}}=0,654$

Какой из вариантов развития выберет руководство, если для него наиболее важным показателем является $K_{\text{текущей ликвидности}}$? Каков необходим размер нераспределенной прибыли в том и другом случае? Заполнить баланс для двух вариантов и выбрать наилучший.

Баланс № 1, тыс. руб.

Актив		Пассив	
1. Внеоборотные активы	1550	3. Капитал и резервы	
Нематериальные активы	350	Уставный капитал	2000
Осн. Средства	1200	Нераспред. прибыль	
2. Оборотные активы	1850	4. Долгосрочные обязат-ва	
Запасы	1600	5. Краткосрочные обязат-ва	
Итого		Кредиторская задолж-ть	
		Кредиты	
		Итого	

3. Имеется следующая информация о планируемых денежных операциях (тыс. руб.):

Получен в банке долгосрочный кредит	12.000
Погашен заем	4.000
Произведена дополнительная эмиссия акций	1.500
Начислена амортизация	470
Куплены основные средства	6.450
Выплачены дивиденды	860
Сделаны отчисления в резервный капитал	120
Чистый приток денежных ср-в от текущих операций	1500

Составить бюджет движения денежных средств и рассчитать сальдо денежного потока.

4. Средняя стоимость собственного капитала — 20 000 тыс. руб. Балансовая прибыль предприятия — 3000 тыс. руб. Ставка налога на прибыль — 24%. В связи с увеличением масштабов деятельности предприятию надо увеличить стоимость активов с 30 000 тыс. руб. до 40 000 тыс. руб. Какие источники финансирования целесообразно привлечь для покрытия дополнительной стоимости активов — собственные или заемные? Проценты за кредит взимаются по годовой ставке 60%. Расширение масштабов деятельности обеспечит дополнительную прибыль в сумме 2000 тыс. руб.

5. Балансовая величина запасов на конец базисного года — 1200 тыс. руб., в т. ч. излишние — 300 тыс. руб. Материальные затраты в составе плановой выручки от реализации — 6100 тыс. руб., в фактической выручке от реализации базисного года — 5400 тыс. руб. Технология и номенклатура выпуска реализации не меняются. Планирование ведется на год. При планировании материальных затрат индекс инфляции учтен.

Определить величину запасов в плановом балансе.

6. Балансовая величина дебиторской задолженности на конец базисного года — 1100 тыс. руб., в т. ч. задолженность покупателей — 1000 тыс. руб. Выручка от реализации базисного года — 12 000 тыс. руб. В составе задолженности покупателей — 200 тыс. руб. просроченной. Планируемая годовая выручка от реализации (с учетом индекса инфляции) 14 000 тыс. руб. Состав покупателей и договорные условия расчетов с ними не меняются.

Определить сумму дебиторской задолженности в плановом балансе.

7. В среднем 80% продукции организация реализует в кредит, а 20% - за наличный расчет. Как правило, организация предоставляет своим контрагентам 30-дневный кредит на льготных условиях (для простоты вычислений размер льгот в данном примере пренебрегаем). Статистика показывает, что 70% платежей оплачиваются контрагентами вовремя, т.е. в течение предоставленного для оплаты месяца, остальные 30% оплачиваются в течение следующего месяца.

Объём реализации на III квартал текущего года составит (млн руб.): июль - 35; август - 37; сентябрь - 42. Объём реализованной продукции в мае равен 30 млн руб., в июне - 32 млн руб.

Требуется составить бюджет денежных средств на III квартал. Расчёт выполняется по приведённой методике и может быть оформлен в виде следующей последовательности аналитических таблиц (табл. 1,2,3).

Табл.1. Динамика денежных поступлений и дебиторской задолженности (млн.руб.)

Показатель	Июль	Август	Сентябрь
Дебиторская задолженность (на начало периода)			
Выручка от реализации – всего			
В том числе реализация в кредит			
Поступление денежных средств – всего			
В том числе:			
20% реализации текущего месяца за наличный расчет			
70% реализации в кредит прошлого месяца			
30% реализации в кредит позапрошлого месяца			
Дебиторская задолженность			

Табл. 2. Прогнозируемый бюджет денежных средств (млн.руб.)

Показатель	Июль	Август	Сентябрь
Поступление денежных средств:			
реализация продукции			
прочие поступления			
Всего поступлений			
Отток денежных средств:			
Погашение кредиторской задолженности			
Прочие платежи (налоги, з/пл. и др)			
Всего выплат			
Излишек (недостаток) денежных средств			

Табл. 3. Расчет объема требуемого краткосрочного финансирования (млн.руб.)

Показатель	Июль	Август	Сентябрь
Остаток денежных средств (на начало периода)			
Изменение денежных средств			
Остаток денежных средств (на конец периода)			
Требуемый минимум денежных средств на расчетном счете			
Требуемая дополнительная краткосрочная ссуда			

8. Прогноз реализации и денежных поступлений

Программа сбыта торговой компании на второй квартал, млн. руб.

	Апрель	Май	Июнь	Всего
Программа сбыта	50	60	60	170

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц продажи, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов

по расчетам в начале второго квартала равен 20 млн. руб., из которых 5 млн. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 млн. руб. — наличные, несобранные за продажи в марте. Вычислите:

- а) объем реализации за февраль и март;
- б) планируемое получение наличных от продаж за каждый месяц с февраля по июнь.

При этом, не учитывая ответ на вопрос (а), предположим, что объем февральских продаж равен 40, а мартовских — 60 млн. руб.

9. Прогноз денежных поступлений и дебиторской задолженности

Даны следующие данные по продажам, млн. руб.

	Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (оценка)	Декабрь (оценка)
Продажа за наличные	14	11	7,5	5
Продажа в кредит	100	90	60	70
Всего продано	114	101	67,5	75

Предыдущий опыт показывает, что получение наличных обычно происходит следующим образом: денежные средства в месяц продажи не поступают, 85% денег за продажи поступают в следующем месяце, 14% собирается во втором месяце после продажи и 1 % денег составляют безнадежные долги.

Вычислите:

- а) поступление наличных денег в ноябре и декабре;
- б) дебиторскую задолженность на 30 ноября, если на 31 октября ее сумма составляла 50 млн. руб.

10. Предприятие в соответствии с квартальным планом продает продукцию на сумму 15 000 тыс. руб., в том числе в 1-м месяце квартала - на 4000 тыс. руб., во 2-м месяце - на 4000 тыс. руб., остальное - в 3-м месяце. По договорам с покупателями каждый месяц оплачивается 90% месячной продажи. Кроме того, остаток задолженности покупателей на начало квартала оплачивается в 1 -м месяце. Он равен 2500 тыс. руб.

1. Составить квартальный план поступления денежных средств и определить дебиторскую задолженность на конец квартала.

2. Каким образом можно изменить условия расчетов с покупателями, если при тех же объемах продаж по месяцам предприятию нужна плановая задолженность покупателей на конец квартала в сумме не менее 2000 тыс. руб. (предложить несколько способов)?

11. Организация реализовала продукции в 2004 г. на сумму 20 млн. руб. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности составлял 6. Маркетологи оценили ситуацию с реализацией продукции на 2005 год в возможности продажи по коммерческому кредиту 40 млн. руб., но оборачиваемости дебиторской задолженности тогда увеличится до 100 дней. Организация имеет свободные производственные мощности и может обеспечить этот объем производства без увеличения постоянных издержек, что обеспечит прибыль на 1 рубль продукции в размере 0,38 руб.

Увеличение объема продукции повлечет дополнительные издержки:

- по работе с дебиторами (командировки, переписка...)
- по потери от списания безнадежной задолженности
- в связи с увеличением периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Расчеты показали, что дополнительные издержки составят 0,16 руб. на 1 рубль дополнительного объема продаж.

Рассчитать прирост прибыли в связи с ростом объема продаж, увеличение продолжительности оборота дебиторской задолженности и сокращение количества оборотов.

ТЕМА 11. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Вопросы для обсуждения:

1. Для чего финансовый менеджер может использовать результаты анализа финансовой отчетности?
2. Какая информация содержится в балансовом отчете и отчете о прибылях и убытках?
3. Какие Вы знаете группы финансовых (балансовых) показателей? Что они характеризуют?
4. Какие подходы используются для прогнозирования банкротства?
5. В чем содержание факторной аналитической модели Дюпона (методика Du Pont Company)?
6. Какие можно выделить проблемы применения модели Дюпона в отечественной практике?
7. В чем особенности управления финансами в условиях кризиса?
8. Каковы основные причины, которые должен анализировать финансовый менеджер, при наступлении финансового кризиса?
9. Какова основная цель корпоративной реструктуризации?
10. Что представляют собой слияния и поглощения, в чем их сходство и отличие?

Темы сообщений:

1. Опишите сущность процесса инфляции, каким образом инфляция влияет на результат финансовых операций?
2. Управление финансами в условиях изменяющихся цен.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие виды слияний Вы знаете?
2. Каковы мотивы слияний организаций?
3. Что такое «коэффициент обмена»?
4. Как организовать слияние в организации?
5. В каком случае необходимо решать вопрос о выборе организационно-правовой формы организации?
6. Какие факторы оказывают на выбор организационно-правовой формы организации?

Задачи

1. Приведены данные о двух организациях Ф1 и Ф2 (тыс. руб). Рассчитайте аналитические коэффициенты и проанализируйте их.

Баланс

Статья	Ф1	Ф2
АКТИВ		
Денежные средства	1900	4500
Дебиторы	1998	6500
Запасы и затраты	20580	5000
Основные средства	77 939	40 000
БАЛАНС	102417	56000
ПАССИВ		
Краткосрочная кредиторская задолженность	11017	7000
Долгосрочные заемные средства	400	30000
Уставный (акционерный) капитал	89000	12000
Нераспределенная прибыль	2000	7000
БАЛАНС	102417	56000

Отчет о прибылях и убытках

Статья	Ф1	Ф2
Выручка от реализации (нетто)	100000	86000
Затраты на производство	72000	61000
Результат от реализации	28000	25000

Результат от прочей реализации	2000	-6600
Доходы и расходы от внереализационных операций	-10000	-15000
Прибыль	20000	3400

2. Рассчитайте коэффициенты, оценивающие финансовое состояние: автономии, обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств, текущей и абсолютной ликвидности.

Актив, тыс. руб.		Пассив, тыс. руб.	
Основные средства и прочие необоротные активы	5540	Источники собственных ресурсов	8440
Текущие активы	10020	Заемные средства	7120
В т.ч. производственные запасы	4340	В т.ч. долгосрочные обязательства	370
Готовая продукция	1192	Краткосрочные обязательства	6750
Денежные средства	58	а) расчеты с кредиторами	3910
Краткосрочные финансовые вложения	1560	б) краткосрочные ссуды банка	2840
Дебиторская задолженность	2870		
Итог баланса	15560		15560

3. Дать оценку изменению финансового положения организации на основе расчета показателей платежеспособности, ликвидности, на начало и конец года.

	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.
1. Затраты и запасы	8020	7580
2. Денежные средства, расчеты и прочие активы	2350	2180
3. Внешняя задолженность	2430	2700
4. Краткосрочная задолженность	1480	1740

4. Рассчитайте индекс инфляции (цен) и коэффициент эластичности продаж по данной группе товаров:

Изделия	Базисный период		Отчетный период	
	Цена, тыс. руб.	Кол-во продаж, шт.	Цена, тыс. руб.	Кол-во продаж, шт.
Изд А	1200	90	1100	100
Изд Б	3000	45	3800	50
Изд В	8500	60	9100	70

5. Организация А рассматривает возможность поглощения организации В. Вы располагаете следующей информацией:

Организация	Прибыль на акцию, руб.	Рыночная стоимость, руб.	Количество акций, шт.
А	340	7 200	900 000
В	120	4 200	300 000

Поглощение должно произойти путем выпуска акций организации А. Приобретающей компании.

1. Вычислить коэффициент обмена (Exchange Ratio), основанный на:

1.1. Прибыли на акцию (Earnings per share)

1.2. Рыночной стоимости (Market value)

2. Вычислить общее количество акций после слияния, используя коэффициент обмена, основанный на прибыли на акцию.

(3)

3. Вычислить общую прибыль после слияния.
- 1.4 Вычислить прибыль на акцию после слияния, исходя из результатов, полученных в пунктах 1.1 и 1.2.

ТЕМА 12. БАНКРОТСТВО И ФИНАНСОВАЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ. **АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ**

Вопросы для обсуждения:

1. Банкротство и финансовая реструктуризация
2. Антикризисное управление финансами.
3. Процедуры, применяемые к предприятиям - должникам.
4. Внешний и внутренний анализ неплатежеспособного предприятия.
5. Нормативная система критериев оценки для несостоятельного предприятия.

Темы сообщений:

1. Наблюдение, как процедура банкротства.
2. Внешний и внутренний анализ неплатежеспособного предприятия.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какова сущность банкротства?
2. Что такое фиктивное и преднамеренное банкротство?
3. Обязанности должника при появлении признаков банкротства.
4. Что такое наблюдение?
5. Что такое внешнее управление?
6. Что такое конкурсное производство?
7. Что такое мировое соглашение?
8. Какова очередность удовлетворения требований кредиторов?
9. Каковы основные пути финансового оздоровления предприятий?

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Этапы формирования компетенций (разделы (темы) дисциплины)	Компетенции по дисциплине	Наименование оценочного средства
Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента	ОПК-2 ОПК-3	гlossарный тренинг, коллективный тренинг,
Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты	ОПК-2 ОПК-3	логическая схема, тест-тренинг
Тема 3. Внешняя - правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.	ОПК-3 ОПК-4	коллективный тренинг
Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций.	ОПК-3 ОПК-4	логическая схема, тест-тренинг
Тема 5. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление источниками долгосрочного финансирования.	ОПК-4 ПК-2	коллективный тренинг
Тема 6. Традиционные и новые методы финансирования. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Управление собственным капиталом.	ОПК-4 ПК-2	логическая схема, тест-тренинг
Тема 7. Темп устойчивого роста. Производственный и финансовый левиредж. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса.	ОПК-4 ПК-2	гlossарный тренинг, коллективный тренинг
Тема 8 Управление оборотными средствами. Политика в области оборотного капитала. Управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами.	ПК-2 ПК-5 ПК-4	логическая схема, тест-тренинг
Тема 9. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.	ПК-2 ПК-5 ПК-4	коллективный тренинг
Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.	ПК-5 ПК-8	гlossарный тренинг, тест-тренинг
Тема 11. Специальные вопросы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.	ПК-5 ПК-8	тест-тренинг, эссе
Тема 12. Банкротство и финансовая реструкту-	ПК-8	логическая схема, гlossарный

ризация. Антикризисное управление финансами	ОПК-2	тренинг, тест-тренинг
Тема 13. Международные аспекты финансового менеджмента.	ПК-8 ОПК-2	предэкзаменационное тестирование
Промежуточная аттестация		экзамен

ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Критериями и показателями оценивания компетенций на различных этапах их формирования являются:

- знание терминов, понятий, категорий, концепций и теорий по дисциплине;
- понимание связей между теорией и практикой;
- сформированность аналитических способностей в процессе изучения дисциплины;
- знание специальной литературы по дисциплине.

Критерии оценивания выполнения заданий по выявлению уровня сформированности компетенций для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
1	2	3	4	5
1.	<i>Тест-тренинг</i>	Вид тренингового учебного занятия, задачей которого является закрепление учебного материала, а также проверка знаний обучающегося как по модулю дисциплины в целом, так и по отдельным темам модуля.	Система стандартизированных заданий	- от 0 до 69,9 % выполненных заданий – не зачтено; - 70 до 100 % выполненных заданий – зачтено.
2.	<i>Эссе</i>	Средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.	Тематика эссе	Оценивание осуществляется по трем уровням: 1. Роботизированное оценивание (входной автоматизированный контроль). 2. Экспертное оценивание обучающимися (взаимооценка). 3. Оценивание преподавателем. <i>Первый уровень «Роботизированное оценивание (входной автоматизированный контроль)».</i> <u>Критерии автоматизированного контроля эссе:</u> <i>критерии входного контроля:</i>

			<p>- нормоконтроль;</p> <p>- проверка работы на соответствие фамилии, имени отчества, указанных в шаблоне работы данным обучающегося, который загружает работу.</p> <p>- проверка работы на деликты (проверка работы на наличие в ней фрагментов текстов с бессмысленным набором слов, заменой букв, использование суффиксов для словообразования и т.п.);</p> <p><i>Оценочные критерии (критерии качества):</i></p> <p>- соответствие нормам современного языка;</p> <p>- оригинальность (проверка работы на заимствование (плагиат));</p> <p>- профессионализм (на основе сравнения эталонной семантической сети и семантической сети эссе);</p> <p>- общий культурный уровень;</p> <p>- актуальность.</p> <p><i>Второй уровень «Экспертное оценивание обучающимися (взаимооценка)».</i></p> <p><u>Критерии экспертной оценки эссе:</u></p> <p>1) наличие деликтов (проверка работы на наличие в ней фрагментов текстов с бессмысленным набором слов, заменой букв, использование суффиксов для словообразования и т.п.);</p> <p>2) соответствие содержания письменной работы её теме, полнота раскрытия темы (оценка того, насколько содержание письменной работы соответствует заявленной теме и в какой мере тема раскрыта автором);</p> <p>3) актуальность использованных источников (оценка того, насколько современны (по годам выпуска) источники, использованные при выполнении работы);</p> <p>4) использование профессиональной терминологии (оценка того, в какой мере в работе отражены профессиональные термины и понятия, свойственные теме работы);</p> <p>5) стилистика письменной речи (оценка структурно-смысловой организации текста, внутренней целостности, соразмерности членения на части, соподчиненности компо-</p>
--	--	--	--

			<p>нентов работы друг другу и целому);</p> <p>б) грамотность текста (оценка того, насколько владеет автор навыками письма в соответствии с грамматическими нормами языка. Проверка текста на наличие грамматических ошибок, употребление штампов, то есть избитых выражений; употребление слов-паразитов; ошибочное словообразование; ошибки в образовании словоформ; ошибки в пунктуации и т.п.);</p> <p>7) наличие собственного отношения автора к рассматриваемой проблеме/теме (насколько точно и аргументировано выражено отношение автора к теме письменной работы):</p> <p>По каждому критерию обучающийся оценивает работу и проставляет балл от 0 до 10, затем на основе данных баллов выставляется предварительная оценка эссе по формальным признакам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - от 0 до 49,9% выполненного задания - не зачтено; - 50% до 100% выполненного задания - зачтено <p><i>Третий уровень «Оценивание преподавателем» (выставление итоговой оценки)</i></p> <p>Преподаватель, оценивая эссе, может использовать результаты предыдущих двух этапов. При выставлении «зачтено» опирается на следующие критерии:</p> <p><u>Критерии оценки эссе преподавателем:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - качество исходного материала, который использован (аналитический анализ прочитанной литературы, лекций, записи результатов дискуссий, собственные соображения и накопленный опыт по данной проблеме); - качество обработки имеющегося исходного материала (его организация, аргументация и доводы); - аргументация (насколько точно она соотносится с поднятыми в авторском тексте проблемами).
3.	<i>Коллективный тренинг</i>	Коллективное занятие по заранее разработанному сценарию с использованием актив-	<p>Тема (проблема) игрового вза-</p> <p>«Неудовлетворительно»</p> <ul style="list-style-type: none"> - репродуктивный уровень (обучающийся в процессе обсуждения

	<i>(КТ)</i> <i>Различают несколько видов коллективных тренингов: дискуссия, деловая игра, «круглый стол»</i>	<p>ных методов обучения.</p> <p>Деловая и/или ролевая игра - совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.</p> <p>«Круглый стол», дискуссия – интерактивные учебные занятия, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Занятие может проводиться по традиционной (контактной) технологии, либо с использованием телекоммуникационных технологий.</p>	<p>имодействия, функционал ролей, ожидаемый (планируемый) результат по итогам игрового взаимодействия</p> <p>Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат по каждой игре</p> <p>Перечень дискуссионных тем, тем презентаций для проведения круглого стола, дискуссии</p>	<p>проблемного вопроса участвует не активно, только краткими репликами, не демонстрирует владение теоретической основой обсуждаемой темы, не аргументирует свою точку зрения; не выполняет функционал своей роли в деловой игре);</p> <p>«Удовлетворительно» - репродуктивный уровень с элементами продуктивных предложений (обучающийся демонстрирует владение различными подходами к теоретическому основанию обсуждаемой проблематики, предлагает свои варианты действия; выполняет основные функции своей роли в деловой игре);</p> <p>«Хорошо» - поисково-исследовательский уровень (обучающийся корректно и адекватно применяет полученную междисциплинарную информацию в нестандартных ситуациях, приводит примеры, иллюстрирующие теоретические позиции обсуждаемого вопроса, проявляет целесообразную инициативу в процессе выполнения функций своей роли в деловой игре);</p> <p>«Отлично» - креативный уровень (обучающийся моделирует новое аргументированное видение заданной проблемы).</p>
4.	<i>Логическая схема (ЛС)</i>	Схематическое представление некоторого объема знаний по учебной дисциплине (модулю), выраженных в специальных, присущих только этой дисциплине (модулю) терминах и категориях, по принципу иерархии и взаимосвязей между различными структурными звеньями.	Задания по систематизации, схематизации научного аппарата дисциплины	- от 0 до 49,9% выполненного задания - не зачтено; - 50% до 100% выполненного задания - зачтено.
5.	<i>Глоссарный тренинг (ГТ)</i>	Учебное занятие с применением технических средств с целью усвоения понятий и терминов (глоссария).	Комплект заданий для работы по усвоению научного аппарата дисциплины	- от 0 до 49,9% выполненного задания - не зачтено; - 50% до 100% выполненного задания - зачтено.
6.	<i>Экзамен, дифференцирован-</i>	Контрольное мероприятие, которое проводится по дисциплинам в виде, предусмотрен-	Экзаменационные билеты/	Шкала и критерии оценки уровня сформированности знаний, умений и навыков по дисциплине в форме

	<i>ный зачет</i>	ном учебным планом, по окончании их изучения. Занятие аудиторное, проводится в форме письменной работы или в электронном виде с использованием информационных тестовых систем.	Билеты для дифференцированного зачета	бальной отметки приведены ниже. При использовании информационных тестовых систем руководствуются следующими критериями: - от 0 до 49,9 % выполненных заданий – неудовлетворительно; - от 50% до 69,9% - удовлетворительно; - от 70% до 89,9% - хорошо; - от 90% до 100%- отлично
7.	<i>Зачет</i>	Форма проверки знаний и навыков студентов, полученных на семинарских и практических занятиях, а также их обязательных самостоятельных работ. Занятие аудиторное, может проводиться как в форме собеседования, так и в виде тестирования с использованием информационных тестовых систем или тестовых заданий.	Вопросы для подготовки к зачету Система тестовых заданий	Шкала и критерии оценки уровня сформированности знаний, умений и навыков по дисциплине в системе «зачтено-незачтено» приведены ниже. При использовании информационных тестовых систем или тестовых заданий руководствуются следующими критериями: - от 0 до 65,9% выполненного задания - не зачтено; - 66% до 100% выполненного задания - зачтено.

Показателем оценивания компетенций в рамках образовательной программы считается уровень их освоения обучающимися.

Характеристика уровней освоения компетенций

Уровни	Содержание	Проявления
Минимальный	Обучающийся обладает необходимой системой знаний и владеет некоторыми умениями	Обучающийся способен понимать и интерпретировать освоенную информацию, что является основой успешного формирования умений и навыков для решения практико-ориентированных задач
Базовый	Обучающийся демонстрирует результаты на уровне осознанного владения учебным материалом и учебными умениями, навыками и способами деятельности	Обучающийся способен анализировать, проводить сравнение и обоснование выбора методов решения заданий в практико-ориентированных ситуациях
Продвину-тый	Достигнутый уровень является основой для формирования общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компе-	Обучающийся способен использовать сведения из различных источников для успешного исследования и по-

Уровни	Содержание	Проявления
	тенций, соответствующих требованиям ФГОС ВО.	иска решения в нестандартных практико-ориентированных ситуациях

Уровень сформированности знаний, умений и навыков по дисциплине оценивается в форме бальной отметки по ряду критериев:

"Отлично" заслуживает обучающийся, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умение свободно выполнять практические задания, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка "отлично" выставляется обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала.

"Хорошо" заслуживает обучающийся, обнаруживший полное знание учебного материала, успешно выполняющий предусмотренные в программе задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка "хорошо" выставляется обучающимся, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

"Удовлетворительно" заслуживает обучающийся, обнаруживший знания основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по направлению подготовки, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка "удовлетворительно" выставляется обучающимся, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.

"Неудовлетворительно" выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка "неудовлетворительно" ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании ВУЗа без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Шкала оценки письменных ответов по дисциплине

№ п/п	Оценка за ответ	Характеристика ответа
1	Отлично	Материал раскрыт полностью, изложен логично, без существенных ошибок, выводы доказательны и опираются на теоретические знания
2	Хорошо	Основные положения раскрыты, но в изложении имеются незначительные ошибки выводы доказательны, но содержат отдельные неточности

3	Удовлетворительно	Изложение материала не систематизированное, выводы недостаточно доказательны, аргументация слабая.
4	Неудовлетворительно	Не раскрыто основное содержание материала, обнаружено не знание основных положений темы. Не сформированы компетенции, умения и навыки. Ответ на вопрос отсутствует

Шкала оценки в системе «зачтено – не зачтено»

№ п/п	Оценка за ответ	Характеристика ответа
1	Зачтено	<p>Достаточный объем знаний в рамках изучения дисциплины</p> <p>В ответе используется научная терминология.</p> <p>Стилистическое и логическое изложение ответа на вопрос правильное</p> <p>Умеет делать выводы без существенных ошибок</p> <p>Владеет инструментарием изучаемой дисциплины, умеет его использовать в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Ориентируется в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Активен на практических (лабораторных) занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.</p>
2	Не зачтено	<p>Недостаточно полный объем знаний в рамках изучения дисциплины (обучающийся не справился с 50% вопросов и заданий преподавателя, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки)</p> <p>В ответе не используется научная терминология.</p> <p>Изложение ответа на вопрос с существенными стилистическими и логическими ошибками.</p> <p>Не умеет делать выводы по результатам изучения дисциплины</p> <p>Слабое владение инструментарием изучаемой дисциплины, не компетентность в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Пассивность на практических (лабораторных) занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.</p> <p>Не сформированы компетенции, умения и навыки.</p> <p>Отказ от ответа или отсутствие ответа.</p>

Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе. Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на практических занятиях.

В целом шкала оценивания в зависимости от уровня освоения компетенций выглядит следующим образом:

ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

Качество освоения программы дисциплины	Уровень достижений	Отметка в 5-балльной шкале	Зачтено/ не зачтено
90-100%	продвинутый	«5» (отлично)	зачтено
66 -89%	базовый	«4» (хорошо)	зачтено
50 -65 %	минимальный	«3» (удовлетворительно)	зачтено
меньше 50%	ниже минимального	«2» (неудовлетворительно)	не зачтено

ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Примерные вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине (устная форма проведения)

1. Эволюция финансового менеджмента за рубежом.
2. Развитие финансового менеджмента в России.
3. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков: выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг); прибыль; поток денежных средств; чистый приток денежных средств.
4. Классификация и методы измерения денежных потоков: денежные средства от текущей деятельности, инвестиционной деятельности, финансовой деятельности.
5. Методы расчета объема денежных потоков: прямой и косвенный, преимущества и недостатки данных методов.
6. Анализ потока денежных средств: основная цель анализа денежных потоков; требования к процессу управления совокупным денежным потоком; эффективная система управления дебиторской задолженностью, денежными средствами и кредиторской задолженностью.
7. Прогнозирование денежных потоков: платежный баланс; необходимость составления платежного баланса; размер среднесреднего поступления средств; документ на выдачу денежных средств на неотложные нужды предприятию.
8. Экономическая сущность активов предприятия
9. Политика управления оборотными активами: по характеру финансовых источников формирования; виды оборотных активов; характер участия в операционном процессе; период функционирования оборотных активов.
10. Этапы политики управления оборотными активами: анализ оборотных активов предприятия в предшествующем периоде; определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия; оптимизация объема оборотных активов; оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотных активов.
11. Политика управления внеоборотными активами: деление внеоборотных активов по функциональным видам; по характеру обслуживания отдельных видов деятельности предприятия; по характеру владения; по формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования.

12. Этапы политики управления внеоборотными активами: анализ операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде; оптимизация общего объема и состава, операционных внеоборотных активов предприятия; обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия; обеспечение эффективного использования операционных внеоборотных активов предприятия.

13. Процедуры, применяемые к предприятиям должникам: внешнее управление, досудебная санация, наблюдение, конкурсное производство.

14. Понятия антикризисного управления финансами: внешний анализ; внутренний анализ; нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия; недостатки оценки финансового состояния на основе показателей текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

15. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия: понятие дивидендной политики; цель финансового менеджмента; капитализированная чистая прибыль; дивиденд.

16. Источники и формы для выплаты дивидендов: прибыль отчетного периода и нераспределенная прибыль прошлых лет; эмиссионный доход; формы выплаты дивидендов; основные методы выкупа акций.

17. Ограничения для выплаты дивидендов: ограничения инвестиционного характера; ограничения финансового характера; ограничения организационно-управленческого характера; ограничения правового характера.

18. Базовые показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость; брутто-результат эксплуатации инвестиций; нетто-результат эксплуатации инвестиций; экономическая рентабельность активов.

19. Эффект операционного рычага: классификация затрат предприятия; валовая маржа; расчет порога рентабельности; запас финансовой прочности.

20. Эффект финансового рычага: определение; средняя расчетная ставка процента; дифференциал, плечо финансового рычага.

21. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами: агрессивная политика управления текущими активами; агрессивная политика управления текущими пассивами; консервативная политика управления текущими пассивами; умеренная политика управления текущими активами.

22. Политика формирования собственных финансовых ресурсов: уставный фонд; резервный фонд (резервный капитал); специальные (целевые) финансовые фонды; нераспределенная прибыль.

23. Этапы политики формирования собственных финансовых ресурсов: анализ формирования собственных финансовых ресурсов предприятия в предшествующем периоде; определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах; оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников; обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников.

24. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли: прибыль от реализации продукции (операционная прибыль); прибыль от реализации имущества; прибыли от внереализационных операций; цель управления формированием операционной прибыли.

25. Основные цели эмиссии акций предприятия: реальное инвестирование; необходимость существенного улучшения структуры используемого капитала; намечаемое поглощение других предприятий с целью получения эффекта синергизма; иные стратегические цели.

26. Этапы разработки эффективной эмиссионной политики: исследование возможностей эффективного размещения предполагаемой эмиссии акций; определение объема эмиссии; определение номинала, видов и количества эмитируемых акций; оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала.

27. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты

28. Добавленная стоимость. Брутто-результат эксплуатации инвестиций. Нетто-результат эксплуатации инвестиций. Экономическая рентабельность активов, коммерческая маржа и коэффициент трансформации. Регулирование экономической рентабельности.

29. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций.

30. Инвестиционный анализ. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений.

31. Методы финансирования. Традиционные и новые методы финансирования. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Управление собственным капиталом

32. Рациональная заемная политика. Эффект финансового рычага. Финансовый риск. Рациональные структуры источников средств предприятия. Операционный рычаг. Расчет порога рентабельности и "запаса финансовой прочности", предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов, оценка совокупного риска, связанного с предприятием

33. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса. Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала.

34. Сущность активов предприятия и принципы их нормирования. Управление оборотными активами. Управление внеоборотными активами

35. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.

36. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

37. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.

38. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

39. Специальные вопросы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Экономика в условиях изменяющихся цен, основные понятия и оценка. Финансовые решения в условиях инфляции. Методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции.

40. Банкротство и финансовая реструктуризация

41. Антикризисное управление финансами. Процедуры, применяемые к предприятиям должникам. Наблюдение, как процедура банкротства. Внешнее управление. Конкурсное производство. Внешний и внутренний анализ неплатежеспособного предприятия. Нормативная система критериев оценки для несостоятельного предприятия.

42. Международные аспекты финансового менеджмента. Международная валютно-кредитная система. Международные источники финансирования. Отчетность в системе международных источников финансовой информации.

Ниже приведены базы тестовых и/или творческих заданий для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

СИСТЕМА СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ КОЛЛЕКТИВНОГО ТРЕНИНГА, ТЕСТ-ТРЕНИНГА, ПРЕДЭКЗАМЕНАЦИОННОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

1. Задание

Отметьте правильный ответ

Воздействие денежных отношений на определенный объект управления для достижения конкретной цели является:

- методами финансового менеджмента
- приемами финансового менеджмента
- способами финансового менеджмента
- субъектами финансового менеджмента

2. Задание

Отметьте правильный ответ

Кредит, предоставленный покупателю в форме отсрочки платежа является:

- учётным
- вексельным
- фирменным
- финансовым

3. Задание

Отметьте правильный ответ

Наиболее выгоден к прологированию кредит:

- финансовый
- учётный
- вексельный
- фирменный

4. Задание

Отметьте правильный ответ

Инкассирование дебиторской задолженности покупателя называется:

- форфетирование
- факторинг
- трастинг
- эккаутинг

5. Задание

Отметьте правильный ответ

Овердрафт - это...

- отрицательный баланс на счете клиента
- положительный баланс на счете клиента
- форма балансового кредитования экспорта
- форма коммерческого кредита

6. Задание

Отметьте правильный ответ

Кредит, предоставленный для расчетов между постоянными партнерами является кредитом:

- финансовым
- по открытому счету
- акцептным
- рамбурсным

7. Задание

Дополните

Операция по купле-продаже валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов - это...

8. Задание

Отметьте правильный ответ

Какая сделка заключается на бирже в расчете на понижение курса ценных бумаг (валюты) с целью получения прибыли в виде курсовой разницы:

- операция СВОП
- тезаврация
- репорт
- депорт

9. Задание

Дополните

Операции, связанные с манипулированием сроками расчетов с целью получения выгоды - это...

10. Задание

Отметьте правильный ответ

Совместное владение имуществом называется:

- таймшер
- лизинг
- аренда
- селенг

11. Задание

Отметьте правильный ответ

Способ вторичного получения доходов путем вложения в ценные бумаги прибыли, полученной от первоначального вложения капитала называется:

- реинжиниринг
- трастинг
- франчайзинг
- факторинг

12. Задание

Дополните

Изучение деятельности конкурентов с целью изучения положительного и отрицательного опыта - это...

13. Задание

Дополните

Форма кредитования экспорта банком путем покупки им без оборота на продавца векселей и других долговых требований по внешнеторговым операциям - это...

14. Задание

Отметьте правильный ответ

Разновидность лизинга, при которой собственник остаётся владельцем переданного имущества и может по первому требованию вернуть его:

- лидз энд легз
- селенг
- залог
- репорт

15. Задание

Отметьте правильный ответ

Система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований и обязательств:

- инкассо
- аккредитив
- клиринг
- трансферт

16. Задание

Отметьте правильный ответ

Финансовый менеджмент представляет собой:

- государственное управление финансами
- управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования

- управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия

17. Задание

Отметьте правильный ответ

Финансовая стратегия -это:

- определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач
- решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия
- разработка новых форм и методов распределения денежных средств предприятия

18. Задание

Отметьте правильный ответ

Прогнозирование является основой

- оперативного планирования
- текущего планирования
- перспективного планирования

19. Задание

Отметьте правильный ответ

Формирование учетной политики возлагается на:

- главного бухгалтера предприятия
- главного бухгалтера совместно с представителем юридического управления предприятия
- руководителя хозяйствующего субъекта

20. Задание

Отметьте правильный ответ

Какие стадии в производстве проходит промышленный капитал:

- денежную
- финансовую
- производительную
- товарную

21. Задание

Отметьте правильный ответ

К собственным средствам (капиталу) предприятия относятся:

- уставный капитал
- резервный фонд
- здание
- нераспределенная прибыль
- готовая продукция
- дебиторская задолженность

22. Задание

Отметьте правильный ответ

К активам предприятия относятся:

- убытки
- кредиторская задолженность
- добавочный капитал
- патенты
- краткосрочные банковские ссуды
- внеоборотные фонды

23. Задание

Отметьте правильный ответ

Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений:

- реинвестированную прибыль
- амортизационные отчисления предприятия
- оборотные средства
- банковский кредит

бюджетные ассигнования

24. Задание

Отметьте правильный ответ

Выручка от реализации продукции представляет собой:

- сумму денежных средств, поступивших в кассу и на расчетный счет предприятия за отгруженную продукцию, и стоимость отгруженных товаров, срок оплаты по которым не наступил
- текущие затраты предприятия на производство реализованной продукции и капитальные вложения
- сумму денежных средств, фактически поступивших на расчетный счет и в кассу предприятия за вычетом НДС, акцизов и денежных накоплений
- сумму денежных средств от реализации продукции, работ и услуг по отпускным ценам, поступивших на расчетный счет и в кассу предприятия

25. Задание

Отметьте правильный ответ

Прибыль- это показатель:

- рентабельности производства
- эффективности производства
- экономического эффекта

26. Задание

Отметьте правильный ответ

Ключевую роль при описании процесса трансформации стоимости денежных средств во времени играют:

- настоящая стоимость денег
- учётная ставка
- рыночная ставка
- будущая стоимость денег

27. Задание

Отметьте правильный ответ

Процентная ставка характеризует:

- величину получаемого дохода
- интенсивность начисления процентов
- величину наращивания капитала
- рост инвестируемой прибыли

28. Задание

Отметьте правильный ответ

Процесс дисконтирования стоимости может осуществляться

- по твердой ставке
- по простым процентам
- по сложным процентам
- по плавающей ставке

29. Задание

Отметьте правильный ответ

Доход от предоставления в долг капитала называется:

- процентными деньгами
- процентами
- ставкой доходности
- ссудным процентом

30. Задание

Дополните

Отношение наращенной суммы к первоначальной называют...

31. Задание

Дополните

Начисление процентов в конце каждого временного интервала - способ..

32. Задание

Отметьте правильный ответ

Какой из способов начисления процентов наиболее оптимален в условиях инфляции:

- антисипативный
- предварительный
- учётный
- декурсивный

33. Задание

Дополните

Разница между размером кредита и выдаваемой суммой - это...

34. Задание

Отметьте правильный ответ

Определение наращенной суммы называется:

- компаундингом
- дисконтированием
- аннуитетом
- учётной суммой

35. Задание

Дополните

Ставки, применение которых при различных начальных условиях дают одинаковый финансовый результат - это...

36. Задание

Отметьте правильный ответ

Произведение темпов инфляции на ставку доходности является:

- индексом инфляции
- финансовой реитой
- инфляционной премией
- инфляционной ставкой

37. Задание

Отметьте правильный ответ

Отношение рыночной цены к учётной цене акции представляет собой:

- ценность акции
- дивидендный доход
- коэффициент котировки
- балансовую стоимость

38. Задание

Отметьте правильный ответ

Долю собственного капитала АО, приходящегося на 1 акцию, характеризует:

- книжная цена
- рыночная цена
- учётная сумма
- учётная цена

39. Задание

Отметьте правильный ответ

Формула расчета коэффициента начисления простых процентов имеет вид:

- $K_n = S/P$
- $K_n = (1 + n \cdot i)$
- $n = q/K$
- $K_n = (1 + i)^n$

40. Задание

Отметьте правильный ответ

Какие ставки применяются при покупке векселей и других денежных обязательств:

- эквивалентные

- ссудного процента
- эффективные
- учётные

41. Задание

Отметьте правильный ответ

По формуле $S/(1+n*i)$ рассчитывают:

- сумму возврата
- наращенную сумму
- величину вкладываемой суммы
- ссудный процент

42. Задание

Отметьте правильный ответ

По какой формуле производится расчет наращенной суммы при непрерывном начислении процентов:

- $P(1 + \frac{j}{m})^{\min}$
- $P(1 + \frac{j}{m})^{\min} * (1 + \frac{l*j}{m})$
- $P(1 + e^{jn})$
- $P * e^{jn}$

43. Задание

Отметьте правильный ответ

Расчет первоначальной денежной суммы антисипативным способом производится по формуле:

- $S/(1-d0)n$
- $S/(1+ic)n$
- $S*Kq$
- S/Kq

44. Задание

Отметьте правильный ответ

По формуле $m(1 - \frac{m}{\sqrt[m]{S}})$ рассчитывается:

- эффективная ставка сложных процентов
- номинальная годовая учетная ставка
- величина сложной учетной ставки
- эквивалентная ставка простых процентов

45. Задание

Отметьте правильный ответ

Номинальная ставка сложного процента, учитывающего инфляцию, рассчитывается по формуле:

- $m(1 - \frac{b}{\sqrt[m]{lu}})$
- $1 - \frac{1-d_c}{\sqrt[n]{lu}}$
- $m \left[\left(1 + \frac{i}{m} \right)^{\sqrt[m]{lu}} - 1 \right]$
- $m * \left(1 + \frac{j}{m} \right) - 1$

46. Задание

Отметьте правильный ответ

Целью инвестиций является:

- окупаемость
- получение прибыли
- увеличение накоплений
- рентабельность

47. Задание

Отметьте правильный ответ

Одним из основных направлений повышения активов предприятия является:

- капитальные вложения
- увеличение оборотных средств
- увеличение денежных средств
- вложения в нематериальные активы

48. Задание

Отметьте правильный ответ

Требования, предъявляемые к составлению программы капитальных затрат:

- наличие соответствующих средств
- диверсификация
- инновации
- строгий контроль за размещением

49. Задание

Отметьте правильный ответ

Основной целью финансового менеджера при оценке планов капитальных вложений является определение проекта:

- наиболее прибыльного
- наиболее экономичного
- быстро окупаемого
- наиболее дорогостоящего

50. Задание

Отметьте правильный ответ

Отношение между облигациями и привилегированными акциями с одной стороны и обыкновенными акциями с другой, - это:

- производственный левэридж
- точка безубыточности
- финансовый левэридж
- операционный рычаг

51. Задание

Отметьте правильный ответ

Наименее рискованными являются:

- частные обыкновенные акции
- частные привилегированные акции
- государственные ценные бумаги
- векселя

52. Задание

Отметьте правильный ответ

Исходя из оценки конъюнктуры с учетом вероятностного распределения доходности исходя из пессимистической оценки определяют:

- доходность ценной бумаги
- риск
- степень ликвидности
- норму дохода ценной бумаги

53. Задание

Отметьте правильный ответ

При наличии развитого рынка ценных бумаг, определенного периода его работы, статистических данных о рынке возможно:

- определить общую доходность инвестиционного портфеля
- определить риск инвестиционного портфеля
- определить степень ликвидности инвестиционного портфеля
- сформировать инвестиционный портфель

54. Задание

Дополните

Вставьте недостающий этап создания инвестиционного портфеля:

- а) выбор оптимального типа портфеля
- б) оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля
- в) ...
- г) выбор схемы дальнейшего управления портфелем

55. Задание

Дополните

Выбор облигаций опирается на стандартные показатели (вставьте недостающий):

- а) обеспечение процентных платежей и способность компании погасить задолженность
- б) отношение суммы долга к акционерному капиталу
- в) ...
- г) независимая оценка платежеспособности

56. Задание

Отметьте правильный ответ

Не диверсифицированный риск:

- можно сократить изменением структуры портфеля
- нельзя сократить изменением структуры портфеля
- может быть лимитирован
- не может быть систематизированным

57. Задание

Дополните

Вставить недостающий элемент портфельной теории:

- а) оценка активов
- б) инвестиционные решения
- в)
- г) оценка результатов

58. Задание

Отметьте правильный ответ

Портфель рискованного капитала состоит из:

- ценных бумаг, курсовая стоимость которых выше среднерыночной
- ценных бумаг молодых компаний или предприятий "агрессивного типа"
- ценных бумаг одного типа
- ценных бумаг разного срока действия

59. Задание

Отметьте правильный ответ

Портфель, ориентированный на сбалансированное увеличение капитала называется:

- портфелем дохода
- сбалансированным портфелем
- портфелем стабильного капитала
- портфелем умеренного риска

60. Задание

Отметьте правильный ответ

Портфель, структура которого позволяет получить максимальный доход при заданном риске называется:

- рыночным
- агрессивным
- консервативным
- сбалансированным

61. Задание

Отметьте правильный ответ

К методам оценки инвестиционных проектов относится:

- расчет сальдо накопленных реальных денег
- метод внутренней нормы доходности
- расчет индекса рентабельности
- метод чистого дисконтированного дохода

62. Задание

Отметьте правильный ответ

Расширение сферы деятельности фирмы на различных направлениях с целью минимизации рисков - это:

- стратификация
- диверсификация
- сертификация
- унификация

63. Задание

Отметьте правильный ответ

Основными показателями, влияющими на повышение эффективности портфеля ценных бумаг фирмы, являются:

- срок вложения
- доходность
- ликвидность
- риск
- размер вложения

64. Задание

Отметьте правильный ответ

Решение об увеличении уставного капитала российского акционерного общества принимается:

- общим собранием акционеров
- советом директоров только единогласно (кроме выбывших его членов)
- 2/3 голосов членов совета директоров
- советом директоров АО совместно с правлением АО

65. Задание

Отметьте правильный ответ

Минимальный размер резервного фонда АО в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" (с изменениями и дополнениями) должен составлять:

- 5% от суммы уставного капитала
- 15% от суммы уставного капитала
- 50% от размера собственных средств

66. Задание

Отметьте правильный ответ

Доходность отдельных видов ценных бумаг обусловлена:

- курсом ценных бумаг
- номинальной стоимостью
- сроком погашения
- ценой погашения

67. Задание

Отметьте правильный ответ

Диверсификация означает наличие в инвестиционном портфеле:

- акций и облигаций с различным доходом
- ценных бумаг с различными сроками погашения
- отдельных видов ценных бумаг
- многих видов ценных бумаг

68. Задание

Дополните

Вставьте недостающий метод реализации стратегии управления инвестиционным портфелем:

- а) основной финансовый контроль
- б) ...
- в) управление на основе разработки принципиально новых стратегий
- г) управление на основе принятых оперативных решений

69. Задание

Дополните

Финансовый менеджер при формировании инвестиционного портфеля должен руководствоваться (вставьте недостающее):

- а) лимитом имеющихся ресурсов
- б) утвержденным уровнем качества ценных бумаг
- в) ...
- г) желанием совета директоров осуществлять торговые спекулятивные сделки

70. Задание

Отметьте правильный ответ

Доходность ценных бумаг, приемлемая при покупке и продаже, рассчитывается финансовым менеджером:

- ежедневно
- еженедельно
- ежемесячно
- ежеквартально

ПРИМЕРНЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

1. Приведены данные о двух организациях Ф1 и Ф2 (тыс. руб). Рассчитайте аналитические коэффициенты и проанализируйте их.

Баланс

Статья	Ф1	Ф2
АКТИВ		
Денежные средства	1900	4500
Дебиторы	1998	6500
Запасы и затраты	20580	5000
Основные средства	77 939	40 000
БАЛАНС	102417	56000
ПАССИВ		
Краткосрочная кредиторская задолженность	11017	7000
Долгосрочные заемные средства	400	30000
Уставный (акционерный) капитал	89000	12000
Нераспределенная прибыль	2000	7000
БАЛАНС	102417	56000

Отчет о финансовых результатах

Статья	Ф1	Ф2
Выручка от реализации (нетто)	100000	86000
Затраты на производство	72000	61000
Результат от реализации	28000	25000
Результат от прочей реализации	2000	-6600
Доходы и расходы от прочих операций	-10000	-15000
Прибыль	20000	3400

2. Рассчитайте коэффициенты, оценивающие финансовое состояние: автономии, обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств, текущей и абсолютной ликвидности.

Актив, тыс. руб.		Пассив, тыс. руб.	
Основные средства и прочие не-оборотные активы	5540	Источники собственных ресурсов	8440
Текущие активы	10020	Заемные средства	7120
В т.ч. производственные запасы	4340	В т.ч. долгосрочные обязательства	370
Готовая продукция	1192	Краткосрочные обязательства	6750
Денежные средства	58	а) расчеты с кредиторами	3910
Краткосрочные финансовые вложения	1560	б) краткосрочные ссуды банка	2840
Дебиторская задолженность	2870		
Итог баланса	15560		15560

3. Дать оценку изменению финансового положения организации на основе расчета показателей платежеспособности, ликвидности, на начало и конец года.

	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.
1. Затраты и запасы	8020	7580
2. Денежные средства, расчеты и прочие активы	2350	2180
3. Внешняя задолженность	2430	2700
4. Краткосрочная задолженность	1480	1740

4. Рассчитайте индекс инфляции (цен) и коэффициент эластичности продаж по данной группе товаров:

Изделия	Базисный период		Отчетный период	
	Цена, тыс. руб.	Кол-во продаж, шт.	Цена, тыс. руб.	Кол-во продаж, шт.
Изд А	1200	90	1100	100
Изд Б	3000	45	3800	50
Изд В	8500	60	9100	70

5. Организация А рассматривает возможность поглощения организации В. Вы располагаете следующей информацией:

Организация	Прибыль на акцию, руб.	Рыночная стоимость, руб.	Количество акций, шт.
А	340	7 200	900 000
В	120	4 200	300 000

Поглощение должно произойти путем выпуска акций организации А. Приобретающей компании.

1. Вычислить коэффициент обмена (Exchange Ratio), основанный на:
 - 1.1. Прибыли на акцию (Earnings per share)
 - 1.2. Рыночной стоимости (Market value)
2. Вычислить общее количество акций после слияния, используя коэффициент обмена, основанный на прибыли на акцию.
3. Вычислить общую прибыль после слияния.
4. Вычислить прибыль на акцию после слияния, исходя из результатов, полученных в пунктах 1.1 и 1.2.

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценка успеваемости обучающихся осуществляется в ходе текущего, промежуточного и итогового контроля.

Текущий контроль – это непрерывно осуществляемое наблюдение за уровнем усвоения знаний и формированием умений и навыков в течение семестра или учебного года. Он осуществляется в ходе учебных (аудиторных) занятий, проводимых по расписанию. Формами текущего контроля являются опросы или задания, выполняемые студентами к семинарским (практическим) занятиям (СРС).

В зависимости от численности и подготовленности учебной группы по решению преподавателя допускаются два подхода к проверке уровня знаний обучающихся.

В первом случае, если численность учебной группы позволяет индивидуальную работу с обучающимися, проверка уровня освоения знаний проводится в форме устного опроса (собеседования).

Второй вариант (для учебных групп большой численности) предполагает написание контрольных и творческих работ, а также защиту рефератов по предложенным темам. Допускается использование тестирования по элементарному фактическому материалу.

Виды текущего контроля:

- индивидуальный или групповой опрос;

- контрольная работа;
- индивидуальная или групповая презентация (представление выполненного задания);
- анализ деловых ситуаций (анализ ситуации, данной в виде текстового, графического или устного материала, видеофильма, либо анализ вариантов решения проблемы, выбор оптимального варианта);
- расчетные задания;
- тесты;
- подготовка эссе;
- подготовка реферата;
- деловые игры;
- защита выполненных заданий и др.

Виды, количество самостоятельной работы, а также текущий ее контроль по каждой дисциплине определяет преподаватель.

Промежуточный контроль - зачет или экзамен в устной или письменной форме по части изучаемой дисциплины в середине семестра.

Итоговый контроль - контроль знаний и умений обучающихся непосредственно после завершения курса по дисциплине в форме экзамена или зачета.

В любом случае итоговая оценка выставляется с учетом работы студента за весь учебный период.

Промежуточный контроль может проводиться в виде зачетов, экзамена, контрольных работ и т.д. по части дисциплины (или по окончании изучения каждого модуля). Его цель - оценить работу студента за определенный период, полученные им теоретические знания, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умение синтезировать полученные знания и применять их к решению практических задач.

На экзамене или зачете могут быть использованы вопросы-эссе. Они представляют собой письменную работу, выполняемую обучающимися во внеаудиторное время, объемом 4-5 страниц машинописного текста. Цель этой работы - формирование навыков реферирования полученной по данной дисциплине информации, краткое аннотированное изложение основных положений конкретной темы дисциплины.

Вопросы формируются таким образом, чтобы ни в учебнике, ни в лекциях по данной дисциплине не содержался прямой ответ. Для написания эссе обучающиеся должны посмотреть весь полученный материал, проработать дополнительную литературу, обобщить информацию и изложить ее в кратком виде.

Одновременно с формулированием вопросов следует определить критерии правильного ответа, т.е. решить, какой ответ будет правильным. Эти критерии формируются в виде перечня тем и положений дисциплины, которые должны быть обязательно включены в ответ студента. Ответ на вопрос должен быть логично изложен.

Содержание итогового контроля должно соответствовать программе дисциплины, равномерно охватывая все ее разделы.

№ п/п	Наименование оценочного средства	Руководящие начала, которым должен следовать преподаватель в ходе процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующей этапы формирования компетенций
1	2	3
1	<i>Логическая схема (ЛС)</i>	<p>При использовании преподавателем логической схемы он оценивает умения и навыки обучающегося по схематическому представлению некоторого объема знаний по учебной дисциплине (модулю), выраженных в специальных, присущих только этой дисциплине (модулю) терминах и категориях, по принципу иерархии и взаимосвязей между различными структурными звеньями.</p> <p>Помимо этого, преподаватель может предложить обучающемуся представить логическую схему, демонстрирующую знания и навыки обучающегося проводить межпредметные связи в рамках раздела (темы) модуля, дисциплины, исходя из полученных знаний в ходе освоения учебной дисциплины.</p> <p>Использование логических схем предоставляет вариативность в оперативном методе решения проблемы на основе стимулирования творческой активности, при котором участникам обсуждения предлагают высказывать как можно большее количество вариантов решения, в том числе самых фантастичных. Затем из общего числа высказанных идей отбирают наиболее удачные, которые могут быть использованы на практике.</p> <p>Суть процедуры использования логической схемы заключается в том, что процесс выдвижения, предложения идей отделен от процесса их критической оценки и отбора. Кроме того, используются разнообразные приемы "включения" фантазии, для лучшего использования "чисто человеческого" потенциала в поиске решений. Доминантным априорным результатом всегда является готовая логическая схема, понятная всем участникам (обучающимся).</p>
2	<i>Тест-тренинг</i>	<p>Тестирование позволяет выявить уровень знаний, умений и навыков, способностей и других качеств обучающегося, а также их соответствие определенным нормам путем анализа способов выполнения испытуемым ряда специальных заданий. Тест – это стандартизированное задание или особым образом связанные между собой задания, которые позволяют диагностировать меру выраженности исследуемого свойства у испытуемого, его психологические характеристики, а также отношение к тем или иным объектам. В результате тестирования обычно получают некоторую количественную характеристику, показывающую меру выраженности исследуемой особенности у личности. Она должна быть соотносима с установленными для данной категории испытуемых нормами. Таким образом, при проведении занятий преподаватель с помощью тестирования должен определить имеющийся уровень развития некоторого свойства в объекте исследования и сравнить его с эталоном или с развитием этого качества у испытуемого в более ранний период.</p> <p>Тесты обычно содержат вопросы и задания, требующие очень краткого, иногда альтернативного ответа («да» или «нет», «больше» или «меньше» и т.д.), выбора одного из приводимых ответов или ответов по балльной системе. Тестовые задания обычно отличаются диагностичностью, их выполнение и обработка не отнимают много времени.</p> <p>При проведении тестирования следует соблюдать ряд условий. Во-первых, нужно определить и ориентироваться на некоторую норму, что позволит объективно сравнивать между собой результаты и достижения различных испытуемых. Тест-тренинг на выявление уровня сформированности знаний, умений и навыков по учебной дисциплине применяется на основе представлений о критериях оценки знаний, умений и навыков учащихся и соответствующих норм отметок или могут быть рассчитаны лишь на сравнение испытуемых между собой по успешности выполнения ими заданий. Обучающиеся должны нахо-</p>

		даться в одинаковых условиях выполнения задания (независимо от времени и места), что позволяет объективно оценить и сравнить полученные результаты.
3	<i>Глоссарный тренинг (ГТ)</i>	<p>При использовании преподавателем глоссарного тренинга преподаватель оценивает умения и навыки обучающегося по владению терминологией в рамках дисциплины, а также возможность обучающегося оперировать изученным понятийным аппаратом.</p> <p>Учебное занятие проводится с применением глоссария, который разрабатывают и подбирают обучающиеся, исходя из границ конкретного раздела (темы) учебной дисциплины.</p> <p>Глоссарный тренинг - это оценочное средство, целью которого является формирование недостающих поведенческих навыков и умений. Эта форма групповой работы позволяет работать с жизненными ситуациями. Тренинг как форма групповой работы позволяет использовать самые разнообразные интерактивные технологии. Активные групповые методы, применяемые в тренинге, составляют три блока:</p> <ul style="list-style-type: none"> - дискуссионные методы глоссарного тренинга (групповая дискуссия, разбор ситуаций из практики, моделирование практических ситуаций, метод кейсов и др. с обязательным использованием понятийного аппарата в рамках темы (раздела) дисциплины); - игровые методы глоссарного тренинга (имитационные, деловые, ролевые игры, мозговой штурм и др. с обязательным использованием понятийного аппарата в рамках темы (раздела) дисциплины).
4	<i>Коллективный тренинг (КТ): дискуссия, деловая игра, «круглый стол»</i>	<p>При использовании преподавателем коллективного тренинга он проводит коллективное занятие по заранее разработанному сценарию с использованием активных методов обучения.</p> <p>Преподаватель должен учитывать, что деловая и/или ролевая игра - совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Использование подобного оценочного средства позволит оценить умение обучающегося анализировать и решать типичные профессиональные задачи.</p> <p>Наиболее часто встречающаяся форма коллективного тренинга - «Круглый стол» / дискуссия. Преподаватель в данном случае должен организовать интерактивные учебные занятия, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Занятие может быть проведено по традиционной (контактной) технологии, либо с использованием телекоммуникационных технологий.</p> <p>Дискуссия – это всестороннее обсуждение спорного вопроса в публичном собрании, в частной беседе, споре. Другими словами, дискуссия заключается в коллективном обсуждении какого-либо вопроса, проблемы или сопоставлении информации, идей, мнений, предложений. Цели проведения дискуссии могут быть очень разнообразными: обучение, тренинг, диагностика, преобразование, изменение установок, стимулирование творчества и др. В основе «круглого стола» в форме дебатов - свободное высказывание, обмен мнениями по предложенному обучающимися тематическому тезису. Участники дебатов приводят примеры, факты, аргументируют, логично доказывают, поясняют, дают информацию и т.д. Процедура дебатов не допускает личностных оценок, эмоциональных проявлений. Обсуждается тема, а не отношение к ней отдельных участников. Основное отличие дебатов от дискуссий состоит в следующем: эта форма «круглого стола» посвящена однозначному ответу на поставленный вопрос – да или нет. Причем одна группа (утверждающие) является сторонниками положительного ответа, а другая группа (отрицающие) – сторонниками</p>

		отрицательного ответа. Внутри каждой из групп могут образовываться 2 подгруппы, одна подгруппа – подбирает аргументы, а вторая – разрабатывает контраргументы.
5	<i>Зачет</i>	В ходе проведения зачета преподаватель использует имеющиеся вопросы к зачету, при этом сам зачет проводится, как правило, в устной форме. Возможно проведение зачета с использованием информационных тестовых систем или тестовых заданий, критерии оценки которых приведены выше.
6	<i>Экзамен</i>	В ходе проведения экзамена преподаватель представляет обучающимся возможность выбора соответствующего билета с необходимостью ответа на поставленные вопросы. Оцениваются знания, навыки и умения обучающихся исходя из установленных критериев оценивания. Экзамен проводится, как правило, в устной форме.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Воронина М.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 399 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35327>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник/ Кириченко Т.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 484 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11000>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Поляк, Георгий Борисович. Финансовый менеджмент [Текст] : Учебник для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 527 с.

4. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529>.— ЭБС «IPRbooks»

5. Цику Б.Х. Современные проблемы и технологии финансового менеджмента [Электронный ресурс]: конспект лекций для магистрантов направления подготовки 080100 - Экономика, магистерской программы «Экономическая теория и финансово-кредитные отношения». Учебное пособие/ Цику Б.Х., Кушу С.О.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2013.— 76 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25984>.— ЭБС «IPRbooks»

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Уч. пос. - Иизд. допол. и перераб. / И.Т. Балабанов - М.: Финансы и статистика, 2004.-264 с.

2. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т.: Пер. с англ./ Под ред. В.В. Ковалева.-СПб.: Экономическая школа, 2007
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.-2-е изд., перераб. И доп..-К.: Эльга, Ника-Центр,2008.-656 с.
4. Бланк. И. Финансовый менеджмент. Учебный курс. «Ника-центр», 2008.-656с.
5. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента.т.1,2. – Киев: Ника-Центр, 2008– 592с.
6. Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента, 11-е издание.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2009, 992 с.
7. Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. «КНОРУС» 2007.
8. Евдокимова Л.А. Финансовые менеджмент: учебное пособие. МГИУ, 2009.- 215с.
9. Карасева И.М., Ревякина М.А., Финансовый менеджмент: учебное пособие. «Омега-Л», 2005.- 335с.
10. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент/Учеб. пособие – М.: изд. «Дело и Сервис», 2008.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент. / В.В. Ковалев - М.: Финансы и статистика, 2005.-768 с.
12. Ковалев В.В.. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами. «Финансы и статистика», 2008.
13. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Учебник для ВУЗов. Изд.2-е переработанное. «ЮНИТИ-ДАНА» 2009.- 269 с.
14. Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. Изд. 2-е. «ЮНИТИ», 2006.- 572с.
15. Просветов Г.И. Финансовый менеджмент. Задачи и решения. «РДЛ», 2005.- 376с.
16. Самсонова Е.Ф., Финансовый менеджмент. Учебник для ВУЗов. «ЮНИТИ-ДАНА», 2006.- 411с.
17. Сафонова Л. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. «Высшая школа». 2007.- 160 с.
18. Тренев Н.Н. Управление финансами – М.: «Финансы и статистика», 2007
19. Уткин, Э.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Зерцало, 2006– 272 с.
20. Уткин, Э.А. Антикризисное управление: Учебник. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Изд-во ЭКОМОС, 2007.– 400 с.
21. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник /Е.С.Стойнова. – М.: Перспектива, 2007. – 656 с.
22. Финансовый менеджмент: Учебник /Н.Ф. Самсонов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2006.-95 с.
23. Финансовый менеджмент. Практикум: Учеб. пособие /Н.Ф. Самсонов. – М.: ЮНИТИ, 2006. – 269 с.
24. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие / В.С.Золотарева. – Ростов-н/Д.: Феникс, 2006. – 224 с.

25. Шохин Е. Финансовый менеджмент. Учебное пособие «ФБК-Пресс», 2006.- 408с.

ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

www.cfin.rit/flnaiialysis/iiidex.shtml - Портал об управленческом менеджменте, консалтинге и маркетинге. Материалы о математическом аппарате и программных продуктах. Каталог компаний и периодических изданий данной тематики.

www.bfm.ru/press/ - Новости финансов, индустрии, IT и др. Анализ и обзор финансовых рынков, котировки валют, российские и мировые индексы.

www.finanaliz.ru - Финансовая и банковская аналитика.

<http://economics.edu.ru> – Образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент».

<http://www.gov.ru> – Сервер органов государственной власти России.

<http://www.gks.ru> – официальный сайт Росстата

<http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Минэкономразвития РФ

<http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ

<http://www.cbr.ru> – официальный сайт Центрального банка РФ

<http://www.minregion.ru> – официальный сайт Министерство регионального развития РФ

<http://www.consultant.ru/poisk> – справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

Справочная правовая система «Консультант-Плюс» - www.consultant.ru

Справочная правовая система «Гарант» - www.garant.ru

Электронно-библиотечная система обеспечивает возможность индивидуального доступа для каждого обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет ЭБСIPRbooks - <http://www.iprbookshop.ru>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Основными видами аудиторной работы обучающегося при изучении дисциплины являются лекции и практические занятия.

На лекциях излагаются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции обучающийся должен внимательно слушать и конспектировать лекционный материал.

Завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины практические занятия. Они служат для контроля преподавателем уровня подготовленности обучающегося; закрепления изученного материала; развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений по социологической проблематике; приобрете-

ния опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа обучающегося, связанная с освоением лекционного материала и материалов, изложенных в литературе, рекомендованной преподавателем. По согласованию с преподавателем или его заданию обучающийся может подготовить доклады по отдельным темам дисциплины. Примерные темы эссе, презентаций и вопросов для обсуждения приведены в настоящей рабочей программе.

Практические занятия могут проводиться и в форме учебных конференций. Конференция включает в себя выступления обучающихся с подготовленными докладами по отдельным темам дисциплины. Желательно предварительно представить текст доклада преподавателю для ознакомления.

Качество учебной работы обучающихся преподаватель может оценивать, выставляя текущие оценки в рабочий журнал. Обучающийся имеет право ознакомиться с выставленными ему оценками.

Важным видом работы обучающегося при изучении дисциплины является самостоятельная работа. Она должна носить творческий и планомерный характер. Нельзя опираться только на тот материал, который был озвучен в ходе лекций или практических занятий, необходимо закрепить его и расширить в ходе самостоятельной работы. Наибольший эффект достигается при использовании «системы опережающего чтения», т. е. предварительного самостоятельного изучения материала следующей лекции.

Ошибку совершают те студенты, которые надеются освоить весь материал только за время подготовки к зачету. Опыт показывает, что уровень знаний у таких обучающихся, как правило, является низким, а главное – недолговечным.

В процессе организации самостоятельной работы большое значение имеют консультации преподавателя. Они могут быть как индивидуальными, так и в составе учебной группы. С графиком консультаций преподавателей можно ознакомиться на кафедре.

Для обучающихся заочной формы обучения самостоятельная работа является основным видом работы по изучению дисциплины. Она включает изучение материала установочных занятий и рекомендованной литературы, выполнение заданий преподавателя (домашних контрольных заданий, рефератов).

Самостоятельную работу по изучению дисциплины целесообразно начинать с изучения установленных требований к знаниям, умениям и навыкам, ознакомления с темами дисциплины в порядке, предусмотренном учебной программой. Получив представление об основном содержании темы, необходимо изучить ее по учебнику, придерживаясь рекомендаций преподавателя по методике работы над учебным материалом, данных в ходе установочных занятий.

Полезно ознакомиться с первоисточниками (или извлечениями из них), то есть работами выдающихся социологов. При желании или по рекомендации преподавателя можно составить их краткий конспект.

Список тем письменных творческих работ (эссе и презентаций) и докладов предлагается обучающимся в начале учебного года. Обучающийся вправе выбрать тему из данного списка или предложить свою (согласовав с преподавателем).

лем). Не разрешается представлять одну и ту же работу более чем по одной дисциплине.

Требования к набранным на компьютере творческим работам: полуторный интервал, кегль -14, цитирование и сноски в соответствии с принятыми стандартами, тщательная выверенность грамматики, орфографии и синтаксиса. Текст эссе должен быть от 5 до 10 страниц. Текст эссе, доклада или реферата должен быть оформлен в соответствии с ГОСТ 7.32-2001 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления».

Презентация от 6 до 15 слайдов. Творческая работа не должна быть ни в коем случае реферативного, описательного характера, большое место в ней должно быть уделено аргументированному представлению точки зрения обучающегося, критической оценке рассматриваемого материала и проблематики, что должно выявить его аналитические способности. То же касается и устного выступления-доклада, который должен представлять собой не пересказ чужих мыслей, а попытку самостоятельной проблематизации и концептуализации определенной, достаточно узкой и конкретной темы, связанной с той или иной проблемой.

Все имеющиеся в творческой работе (эссе) сноски тщательно выверяются и снабжаются «адресами». Недопустимо включать в свою работу выдержки из работ других авторов без указания на это, пересказывать чужую работу близко к тексту без отсылки к ней, использовать чужие идеи без указания первоисточника. Это касается и источников, найденных в сети «Интернет». Необходимо указывать полный адрес сайта. Все случаи плагиата должны быть исключены. В конце работы дается исчерпывающий список всех использованных источников.

Наиболее ответственным этапом в обучении студентов является экзаменационная сессия. На ней студенты отчитываются о выполнении учебной программы, об уровне и объеме полученных знаний. Это официальная отчетность ВУЗа о качестве подготовки студентов за период обучения.

На сессии студенты сдают экзамены или зачеты. Зачеты могут проводиться с дифференцированной отметкой или без нее, с записью «зачтено» в зачетной книжке. Экзамен как высшая форма контроля знаний студентов оценивается по пятибалльной системе.

Залогом успешной сдачи всех экзаменов являются систематические, добросовестные занятия студента. Однако это не исключает необходимости специальной работы перед сессией и в период сдачи экзаменов. Специфической задачей студента в период экзаменационной сессии являются повторение, обобщение и систематизация всего материала, который изучен в течение года.

Начинать повторение рекомендуется за месяц-полтора до начала сессии. Прежде чем приступить к нему, необходимо установить, какие учебные дисциплины выносятся на сессию и, если возможно, календарные сроки каждого экзамена или зачета.

Установив выносимые на сессию дисциплины, необходимо обеспечить себя программами, которые представлены на официальном сайте ВУЗа. В основу повторения должна быть положена только программа. Не следует повторять ни по билетам, ни по контрольным вопросам. Повторение по билетам нарушает систему знаний и ведет к механическому заучиванию, к "натаскиванию". Повторение по

различного рода контрольным вопросам приводит к пропускам и пробелам в знаниях и к недоработке иногда весьма важных разделов программы.

Повторение - процесс индивидуальный; каждый студент повторяет то, что для него трудно, неясно, забыто. Поэтому, прежде чем приступить к повторению, рекомендуется сначала внимательно посмотреть программу курса, установить наиболее трудные, наименее усвоенные разделы.

В процессе повторения анализируются и систематизируются все знания, накопленные при изучении программного материала: данные учебника, записи лекций, конспекты изученной литературы, заметки, сделанные во время консультаций или семинаров, и др. Ни в коем случае нельзя ограничиваться только одним конспектом, а тем более, чужими записями. Всякого рода записи и конспекты - вещи сугубо индивидуальные, понятные только автору.

Само повторение рекомендуется вести по темам программы и по главам учебника. Закончив работу над темой (главой), необходимо ответить на вопросы учебника или выполнить задания, а самое лучшее - воспроизвести весь материал.

Консультации, которые проводятся для студентов в период экзаменационной сессии, необходимо использовать для углубления знаний, для восполнения пробелов и для разрешения всех возникших трудностей. Без тщательного самостоятельного продумывания материала беседа с консультантом неизбежно будет носить «общий», поверхностный характер и не принесет нужного результата.

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

В ходе организации образовательного процесса по дисциплине применяются следующие информационные технологии:

- проведение лекций с использованием мультимедийной техники;
- использование дистанционной технологии при обсуждении материалов по дисциплине с преподавателем;
- использование мультимедийных технологий при проведении промежуточного и итогового контроля;
- использование компьютерных технологий и программных продуктов (MSOffice, 1С:Предприятие и др.) необходимых для систематизации и обработки данных, проведения требуемых программой дисциплины расчетов, оформления письменных работ и т.д.

Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, используемых при изучении дисциплины, включает:

- операционную систему Windows;
- свободное программное обеспечение (операционная система семейства Linux);
- соответствующее прикладное программное обеспечение (MSOffice);

- электронно-библиотечная система IPRBooks (ресурс доступа <http://www.skgi.ru/>);

- справочно-правовая система данных «Гарант»;

- справочно-правовая система данных «Консультант».

На бумажном и электронном носителях для преподавателей и обучающихся сформированы каталоги (ресурс доступа <http://www.skgi.ru/>).

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Компьютеры – IBM-совместимые, конфигурации не ниже Pentium-4. Один компьютер установлен в читальном зале библиотеки.

В компьютерном классе института организована собственная (закрытая) локальная сеть. Функционирует 1 сервер (выделенный сервер учебных классов). Доступ в Интернет реализован через ADSL соединение (провайдер – ОАО «ЮТК»), со скоростью 8 Мбит/с. Институт располагает собственным Интернет-сайтом: www.skgi.ru.

Компьютерной техникой в достаточном количестве оснащены и все административные подразделения вуза.

Общее количество применяемых в вузе технических средств показано в таблице.

Техника	Количество (шт.)
Компьютеры	23
Принтеры	8
Сканеры	3
Ксероксы (в т.ч. 3 в 1)	2
Мультимедийный проектор	1
Факсы	2
Телевизоры	1
Видеомагнитофоны	1

Общая площадь учебно-лабораторных помещений в расчете на 1 обучающегося (приведенного контингента) – 38,71 кв. м.;

Количество персональных компьютеров в расчете на 1 обучающегося (приведенного контингента) – 0,51 единиц;

Доля стоимости современных (не старше 5 лет) машин и оборудования в вузе в общей стоимости машин и оборудования – 65,07%;

Количество экземпляров учебной и учебно-методической литературы из общего количества единиц хранения библиотечного фонда, состоящих на учете, в расчете на 1 обучающегося (приведенного контингента) – 348,42 единицы.

Образовательный процесс в институте осуществляется в предоставленных в безвозмездное пользование помещениях, расположенных по адресу: ул. Лермонтова, 312А.

Для проведения лекционных, семинарских и практических занятий используется 8 оснащенных учебных аудиторий, в том числе один компьютерный класс, оборудованный 14 компьютерами (14 рабочих мест), снабженный мультимедийным проектором.

Все учебные аудитории оборудованы соответствующей мебелью и классными досками. Обучающиеся и преподаватели вуза имеют неограниченный доступ к копировальной технике для размножения актуальных учебных и научных материалов.

Количество посадочных мест в библиотеке института – 20.