

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**Обнинский институт атомной энергетики –**  
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**(ИАТЭ НИЯУ МИФИ)**

## **ОТДЕЛЕНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК (О)**

Утверждено на заседании  
УМС ИАТЭ НИЯУ МИФИ  
Протокол от 30.08.2021 № 4-8/2021

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ для студентов по освоению дисциплины**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

---

*название дисциплины*

для студентов направления подготовки

**38.03.05 Бизнес-информатика**

---

*код и название направления подготовки*

образовательная программа

**IT-инфраструктура организации**

---

Форма обучения: очная

**г. Обнинск 2021 г.**

## **ВВЕДЕНИЕ**

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент» (рекомендуемый режим и характер учебной работы, в том числе в части выполнения самостоятельной работы) – комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий обучающимся оптимальным образом организовать процесс изучения как теоретического учебного материала дисциплины, так и подготовки к практическим занятиям и/или лабораторным работам, в том числе проводимым с использованием активных и интерактивных технологий обучения.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является одной из профильных дисциплин в обеспечении профессионального становления будущего бизнес-информатика.

**Цель изучения дисциплины** – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний для принятия обоснованных управленческих решений в области управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, и выработка у студентов системного видения решения стратегических и тактических проблем управления финансами и разработки финансовой политики организаций различной отраслевой и ведомственной принадлежности на основе применения сформированной в курсе системы знаний и практических навыков по анализу отчетности компаний.

### **Задачи изучения дисциплины:**

1. Раскрытие концептуальных теоретико-методологических положений финансового менеджмента и финансового анализа и обоснование их роли в процессе функционирования блока финансового управления на предприятии.
2. Формирование навыков проведения анализа финансового состояния предприятия и прогнозирования возможного банкротства и ознакомление студентов со всем спектром видов, методов и приемов финансового анализа, методикой его проведения в интересах различных пользователей информации о финансовом состоянии анализируемого предприятия.
3. Изучение технологий разработки программы финансового оздоровления предприятия и обеспечении более эффективного использования финансовых ресурсов.
4. Формирование знаний об особенностях денежного оборота хозяйствующего субъекта и особенностях организации управления финансами.
5. Освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала.
6. Изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия.
8. Формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике.
9. Овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений.

10. Формирование целостного представления об основах оценки финансовых и предпринимательских рисков.
11. Овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
12. Выработка навыков формирования стратегии и тактики на основе современных экономических показателей и/или поведения экономических агентов в различных секторах финансовых рынков.

Дисциплина реализуется в рамках части, формируемой участниками образовательных отношений, и относится к общепрофессиональному модулю.

Дисциплина изучается на 3 курсе в 6 семестре.

Основными видами учебной работы по данной дисциплине являются лекции, практические занятия, самостоятельная работа обучающихся. Для успешного освоения дисциплины студенты необходимо изучить лекционный материал и рекомендуемую литературу, отработать изученный материал на практических занятиях, выполнить задания для самостоятельной работы.

## 1 Лекции

Лекция – это важный источник информации по каждой учебной дисциплине. Она ориентирует студента в основных проблемах изучаемого курса, направляет самостоятельную работу над ним.

Организация деятельности студента:

- По темам всех лекций имеются презентации.
- Отдельно старосте группы выдается список рекомендуемой литературы, имеющейся в библиотеке ИАТЭ и электронных библиотечных системах, для изучения тем по курсу.

Студент должен иметь лекционную тетрадь, где оформляет конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксирует основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечает важные мысли, выделяет ключевые слова, термины. Проверка и уточнение терминов, понятий осуществляется студентом самостоятельно с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. При подготовке к занятиям необходимо обозначить вопросы, термины, материал, вызывающие трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации. Консультации проводятся как в очном, так и в дистанционном форматах.

Содержание лекционного курса по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлено в таблице

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
1	<b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>	
-	Современные теории финансового менеджмента	Тема вынесена на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу
1	Основы управления финансами организаций.	Комплекс финансовых решений фирмы и корпорации на различных этапах ее жизненного цикла. Принятие финансовых решений в корпорации. Стратегическое финансовое планирование. Рынок капитала как среда функционирования корпорации. Модель совершенного рынка капитала – методологическая основа построения аналитических моделей корпорации. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений корпорации. Альтернативные издержки как принцип построения финансового анализа.
1-3	<b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>	
1-2	Анализ политики привлечения капитала.	Варианты финансирования деятельности организации. Состав, структура и динамика собственного

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	Структура и средне- взвешенная цена капи- тала	капитала. Понятие чистых активов и их экономи- ческое содержание. Методика расчета чистых ак- тивов. Экономическое содержание и назначение статей бухгалтерской отчетности: чистые активы и собственный капитал. Структурно- динамический анализ обязательств организации. Анализ креди- торской задолженности. Оценка краткосрочных обязательств. Понятие цены капитала. Цена соб- ственного и заемного капитала. Средняя цена ка- питала. Показатели соотношения источников фи- нансирования предприятий и оценка их оптималь- ности. Анализ структуры капитала. Дивидендная политика. Методики дивидендных выплат. Пока- затель WACC и методика его расчета.
2-3	Управление финансовой устойчивостью, лик- видностью и платеже- способностью органи- зации	Понятие финансовой устойчивости. Система пока- зателей анализа финансовой устойчивости, поря- док их расчета. Анализ наличия достаточности чи- стых активов. Анализ наличия собственных обо- ротных средств. Анализ обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами. Классификация типов финансовой устойчивости. Анализ соотношения собственного и заемного ка- питала. Расчет и оценка коэффициентов финансо- вой устойчивости. Определение необходимого прироста собственного капитала на основе крите- риев финансовой устойчивости. Определение фак- торов, воздействующих на финансовую устойчи- вость, и путей ее укрепления. Платежеспособность краткосрочная и долгосроч- ная. Абсолютные показатели ликвидности и пла- тежеспособности. Оценка ликвидности бухгалтер- ского баланса. Оценка и расчет показателей лик- видности и платежеспособности. Преимущества и недостатки коэффициентного метода анализа лик- видности. Факторы, влияющие на ликвидность ак- тивов. Тенденции изменения ликвидности и их оценок. Внутренний анализ текущих активов и краткосрочных обязательств. Анализ влияния из- менения операционного цикла на текущую плате- жеспособность предприятия.
4-7	<b>III Управление структурой баланса</b>	
4-5	Анализ инвестицион- ной деятельности. Ин- вестиционные и финан-	Понятие инвестиционного проекта. Этапы инве- стиционного проекта – первоначальные инвести- ции, период реализации проекта, завершение про-

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	совые решения	<p>екта. Характеристики инвестиционного проекта – риск и денежные потоки. Принципы анализа эффективности инвестиционных проектов. Потоки денежных средств проекта на различных этапах его жизни. Бухгалтерские методы оценки эффективности проекта и их ограниченность: период окупаемости (PB), метод бухгалтерской рентабельности (ARR). Традиционные методы анализа эффективности (NPV, IRR, DPB, PI).</p> <p>Роль теоремы разделения инвестиционных и финансовых решений. Правило чистой приведенной стоимости инвестиций и связь с финансовым рынком и концепцией портфеля-копии. Внутренняя норма доходности проекта как финансовая ставка доходности и норма экономической прибыли. Индекс рентабельности проекта (P/I) и особенности его применения в анализе эффективности проектов. Финансовый подход к определению периода окупаемости проекта: период окупаемости с учетом дисконтирования.</p> <p>Специфические проблемы в анализе проектов. Множественность ставок IRR. Модифицированная IRR. Роль предпосылок о возможности повторения проектов и метод эквивалентного аннуитетного потока в анализе проектов с различными сроками жизни. Проблема различия объемов первоначальных инвестиций. Типичные инвестиционные проекты снижения затрат и замены оборудования. Выбор инвестиционных проектов в условиях наличия бюджетных ограничений.</p>
5-6	Управление оборотными активами	<p>Понятие оборотного капитала и его анализ. Анализ состава оборотных активов. Классификация оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Анализ дебиторской задолженности, производственных запасов, остатков готовой продукции и др. Оборачиваемость оборотных активов по их видам. Основные факторы, определяющие величину и скорость оборота оборотных активов. Расчет высвобождения (привлечения) оборотных активов в результате ускорения (замедления) их оборачиваемости. Оценка эффективности использования текущих активов.</p> <p>Формирование политики управления запасами на предприятии. Система расчетов и управление де-</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		биторской задолженностью. Оценка соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Влияние инфляции на оценку их реальной стоимости
7	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности	<p>Управление денежными средствами и ликвидностью. Мотивы хранения наличности. Спекулятивный мотив и мотив предосторожности. Трансакционный мотив. Остатки на счетах. Издержки по хранению наличности. Понятие оборота денег. Оборот поступлений и чистый оборот. Управление ликвидностью. Поступление денег и их сосредоточение. Различные типы ценных бумаг на денежном рынке. Модель ВАТ. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Факторы, влияющие на плановое денежное сальдо.</p> <p>Управление кредитами и производственными запасами. Кредит компании и дебиторская задолженность. Компоненты кредитной политики. Денежные потоки при выделении кредита. Инвестиции в дебиторскую задолженность. Условия продажи. Структура пассива баланса. Собственный капитал и его элементы. Заемный капитал и его основные категории. Особенности долгосрочного и краткосрочного кредитования. Кредиторская задолженность. Причины ее образования и влияние на деятельность организации.</p>
8-11	<b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>	
8-9	Анализ финансовых результатов и управление ими	Анализ и оценка финансовых результатов. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала организации. Формирование и расчет показателей прибыли. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках. Факторный анализ прибыли от продаж. Формирование прибыли до налогообложения нераспределенной прибыли. Факторы роста прибыли и методы их анализа. Анализ «качества прибыли». Анализ маржинального дохода. Оценка запаса финансовой прочности. Использование нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет. Оценка дивидендной политики организации.
9-11	Рентабельность и ее виды	Рентабельность активов и капитала как показатели эффективности хозяйственной деятельности организации. Система показателей оценки рентабельности активов и капитала и порядок их расчета.

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>Моделирование показателей рентабельности активов и капитала как база проведения многофакторного анализа. Основные факторы и пути повышения рентабельности активов. Рентабельность продаж и направления ее роста.</p> <p>Показатели деловой активности (капиталоотдачи) организации и пути их улучшения. Финансовая рентабельность капитала и факторы ее повышения. Финансовый рычаг. Эффект финансового рычага.</p>
11- 16	<b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>	
12- 13	Денежные потоки и особенности их формирования	<p>Классификация денежных потоков. Оценка достаточности денежных средств. Денежный аспект платежеспособности. Использование информации отчета о движении денежных средств для анализа денежных потоков в разрезе основных видов деятельности предприятия. Определение чистого денежного потока. Прямой и косвенный методы анализа и оценки движения денежных потоков. Коэффициентный метод анализа эффективности управления денежными потоками.</p>
14- 16	Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях	<p>Возможности применения показателей финансового анализа для оценки тех или иных сторон деятельности предприятия. Анализ кредитоспособности заемщика: классы кредитоспособности, методы оценки кредитоспособности.</p> <p>Оценка вероятности банкротства. Причины банкротства. Нормативно-правовая база проведения процедуры банкротства. Оценка финансовой несостоятельности организаций. Показатели банкротства российских предприятий. Определение признаков банкротства по формуле «Z - счета» Э. Альтмана, российским и зарубежным методикам (методики Лиса, Бивера, Таффлера, Сайфулина-Кадыкова, Савицкой и т.д.). Особенности методики анализа деятельности неплатежеспособных предприятий. Использование процедур финансового анализа для разработки программы финансового оздоровления неплатежеспособных предприятий.</p>
-	Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляцион-	Тема вынесена на семинарские занятия, а также на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу



Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	ной составляющей	студентов по курсу

Не стесняйтесь задавать вопросы преподавателю. Чем больше у Вас будет информации, тем свободнее и увереннее Вы будете себя чувствовать.

Базовые рекомендации:

- не старайтесь дословно конспектировать лекции, выделяйте основные положения, старайтесь понять логику лектора;
- точно записывайте определения, законы, понятия, формулы, теоремы и т.д.;
- передавайте излагаемый материал лектором своими словами;
- наиболее важные положения лекции выделяйте подчеркиванием;
- создайте свою систему сокращения слов;
- привыкайте просматривать, перечитывать перед новой лекцией предыдущую информацию;
- дополняйте материал лекции информацией;
- задавайте вопросы лектору;
- обязательно вовремя пополняйте возникшие пробелы.

Правила тактичного поведения и эффективного слушания на лекциях:

- слушать (и слышать) другого человека – это настоящее искусство, которое очень пригодится в будущей профессиональной деятельности;
- если преподаватель «скучный», но Вы чувствуете, что он действительно владеет материалом, то скука – это уже Ваша личная проблема (стоит вообще спросить себя, а настоящий ли Вы студент, если Вам не интересна лекция специалиста?).

Если Вы в чем-то не согласны (или не понимаете) с преподавателем, то совсем не обязательно тут же перебивать его и, тем более, высказывать свои представления, даже если они и кажутся Вам верными. Перебивание преподавателя на полуслове – это верный признак невоспитанности. А вопросы следует задавать либо после занятий (для этого их надо кратко записать, чтобы не забыть), либо, выбрав момент, когда преподаватель сделал хотя бы небольшую паузу, и обязательно извинившись.

## 2 Практические занятия (семинары)

Практические занятия являются важной частью учебного процесса в вузе. Они проводятся с целью закрепления лекционного материала, овладения понятийным аппаратом предмета, методами и приёмами исследования, изучаемыми в рамках учебной дисциплины. Главной целью такого рода занятий является научиться применению теоретических знаний на практике.

Содержание практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлено в таблице.

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
-	<b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>	
-	Современные теории	Тема вынесена на самостоятельное изучение и

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	финансового менедж- мента	изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу
-	Основы управления финансами организа- ций.	Материал рассматривается на лекционном занятии и в рамках часов самостоятельной работы
2-4	<b>II Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>	
2-3	Анализ политики при- влечения капитала. Структура и средне- взвешенная цена капи- тала	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ состава, структуры и динамики соб- ственного капитала (по данным бухгалтерского баланса и по данным формы «Отчет об изменении капитала»).</li> <li>2. Экономико-правовое содержание показателя чи- стых активов и порядок его расчета.</li> <li>3. Структурно-динамический анализ обязательств организации.</li> <li>4. Оценка оптимальности соотношения собствен- ного и заемного капитала. Факторы, определяю- щие структуру капитала.</li> <li>5. Альтернативные подходы определения цены собственного и заемного капитала.</li> </ol> <p>Традиционные методы планирования структуры капитала: EBIT-EPS анализ. Моделирование при- способления компании к оптимальной структуре капитала: модель налога на финансовую неустой- чивость. Оптимальная и целевая структура капи- тала фирмы. Оценка оптимальной структуры ка- питала на основе модели средневзвешенных затрат на капитал (метода рейтинга). Анализ и планиро- вание структуры капитала на основе модели опе- рационной прибыли. Использование модели скор- ректированной приведенной стоимости для оценки оптимальной структуры капитала. Учет интересов стейкхолдеров (заинтересованных групп) в опре- делении целевой структуры капитала. Планирова- ние целевой структуры капитала в компаниях с высокими возможностями роста. Расчет WACC.</p>
3-4	Управление финансовой устойчивостью, лик- видностью и платеже- способностью органи- зации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие финансовой устойчивости: сущность, значение анализа и аспекты оценки.</li> <li>2. Содержание методики анализа финансовой устойчивости организации.</li> <li>3. Формирование системы показателей как эле- мент методики анализа финансовой устойчивости.</li> <li>4. Методика расчета и оценки абсолютных показа- телей финансовой устойчивости.</li> </ol>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>5. Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости и их интерпретация.</p> <p>6. Экономическая сущность понятий ликвидности и платежеспособности организации (общность и различие). Значение анализа и аспекты оценки.</p> <p>7. Содержание методики анализа платежеспособности организации.</p> <p>8. Формирование системы показателей оценки платежеспособности организации.</p> <p>9. Направления детализации анализа платежеспособности организации.</p> <p>10. Разработка программы повышения уровня финансовой устойчивости и платежеспособности организации.</p>
5-8	<b>III Управление структурой баланса</b>	
5-6	Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения	<p>1. Горизонтальный и вертикальный анализ внеоборотных активов по данным баланса.</p> <p>2. Анализ использования основных средств: расчет и оценка показателей эффективности использования основных средств.</p> <p>3. Особенности анализа состава и структуры нематериальных активов.</p> <p>4. Анализ состояния и движения незавершенного строительства.</p> <p>5. Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования долгосрочных финансовых вложений.</p> <p>6. Анализ источников финансирования внеоборотных активов (собственного капитала и долгосрочных заемных средств).</p> <p>7. Классификации инвестиций. Содержание инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>8. Базовая модель инвестиционно-финансового анализа</p> <p>9. Методы и критерии оценки привлекательности инвестиционных проектов.</p> <p>10. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.</p> <p>11. Формирование и оптимизация бюджета капитальных вложений.</p>
6-7	Управление оборотными активами	<p>1. Понятие оборотного капитала. Сущность оборотных активов, анализ их структуры и динамики.</p> <p>2. Характеристика источников финансирования оборотных средств. Определение величины соб-</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>ственных оборотных средств и причин их изменения.</p> <p>3. Система общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов организации.</p> <p>4. Анализ стадий операционного цикла. Определение потребности в оборотных средствах.</p> <p>5. Анализ эффективности вложения средств в производственные запасы.</p> <p>6. Методика анализа дебиторской задолженности. Совершенствование механизма управления дебиторской задолженностью.</p>
7-8	<p>Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании.</p> <p>Источники финансирования деятельности</p>	<p>Структура пассива баланса. Зависимость финансового состояния организации от структуры источников финансирования.</p> <p>Собственный капитал и его элементы. Направления использования нераспределенной прибыли.</p> <p>Краткосрочные и долгосрочные обязательства организации, эффективность использования заемного финансирования и выпуска долговых ценных бумаг.</p> <p>Кредиторская задолженность, причины ее возникновения и влияние на платежеспособность организации.</p> <p>Кредитные инструменты. Оценка предложенной кредитной политики. Оптимальная кредитная политика. Кривая суммарных издержек кредитования. Организация работы кредитного управления.</p> <p>Кредитный анализ. Определение целесообразности предоставления кредита. Кредитная информация.</p> <p>Кредитная оценка и кредитный рейтинг. Политика возврата выданных кредитов. Мониторинг дебиторской задолженности. Действия по возврату выданных кредитов. Управление производственными запасами. Финансовый менеджер и управление запасами. Виды производственных запасов. Издержки по запасам. Способы управления производственными запасами. Способ ABC. Модель экономически обоснованных потребностей (EOQ). Расширенный вариант модели EOQ. Управление запасами с зависимым спросом. Углубленный анализ кредитной политики. Денежные скидки и риск коммерческого провала.</p>
9-11	<b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>	

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
9-10	Анализ финансовых результатов и управление ими	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение анализа показателей прибыли в оценке эффективности деятельности предприятия.</li> <li>2. Схема взаимосвязи показателей финансовых результатов. Методика расчета показателей прибыли по данным формы «Отчет о прибылях и убытках».</li> <li>3. Экономическая сущность, содержание и состав доходов и расходов организации. Анализ уровня и динамики показателей прибыли.</li> <li>4. Методика факторного анализа прибыли и использование его результатов в разработке комплекса мероприятий роста прибыли.</li> </ol>
11	Рентабельность и ее виды	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сфера применения в финансовом анализе показателей рентабельности. Система показателей рентабельности и методика их расчета.</li> <li>2. Моделирование показателей рентабельности – основа многофакторного анализа.</li> <li>3. Динамика показателя рентабельности собственного капитала и факторы его определяющие.</li> <li>4. Анализ рентабельности капитала. Оценка соотношения рентабельности вложения капитала и цены заемных средств.</li> <li>5. Оценка динамики рентабельности продаж и факторов ее применения.</li> <li>6. Значение показателей прибыльности, характеризующих эффективность производственных затрат и их отношение с показателями рентабельности капитала.</li> </ol>
12-16	<b>V Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>	
12-13	Денежные потоки и особенности их формирования	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие денежных средств и эквивалентов денежных средств. Целевая направленность анализа денежных потоков.</li> <li>2. Принципы классификации денежных потоков.</li> <li>3. Методические подходы анализа эффективности управления денежными потоками и его информационное обеспечение.</li> <li>4. Прямой и косвенный метод представления информации о денежных потоках.</li> <li>5. Использование в управленческой деятельности результатов структурно-динамического анализа денежных потоков.</li> <li>6. Причины расхождения финансового результата и изменения денежных средств. Основные факторы оттока денежных средств.</li> </ol>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>7. Коэффициентный метод анализа эффективности управления денежными потоками.</p> <p>8. Основные направления финансовой политики повышения эффективности управления денежными потоками.</p>
13- 14	Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях	<p>1. Финансовый анализ как инструмент финансового контроля и управления деятельностью коммерческой организации.</p> <p>2. Использование процедур финансового анализа в оценке кредитоспособности организации.</p> <p>3. Экономико-правовые основы платежеспособности (банкротства).</p> <p>4. Критерии и признаки несостоятельности (банкротства). Процедуры банкротства.</p> <p>5. Причины банкротства предприятия. Классификация причины возможного банкротства предприятий.</p> <p>6. Методологические подходы оценки банкротства.</p> <p>7. Методы диагностики банкротства: российская и зарубежная практика.</p>
15- 16	Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей	<p>1. Состояние экономики. Важнейшие макроэкономические индикаторы.</p> <p>2. Классификация методов учета и анализа инфляции.</p> <p>3. Подготовка отчетности к анализу в период инфляции.</p> <p>4. Методика переоценки финансовых показателей отчетности.</p> <p>5. Влияние инфляции на финансовые результаты и финансовое состояние компании.</p>

Семинарские занятия призваны научить студентов разбираться в проблемных вопросах финансового менеджмента, ориентироваться в специальной литературе, самостоятельно работать с литературными и электронными источниками, научиться осуществлять поиск финансовой информации, уяснять и уметь оценивать различные точки зрения. Также формируются навыки решения финансовых задач, определения основных тенденций в развитии частных финансов и т.п.

Целью семинарских занятий для студентов, приступающих к изучению курса, является более глубокое знакомство с ключевыми теоретическими вопросами, изучаемыми на занятиях, а также овладение практическими приемами и методами решения задач в области управления финансами организаций различной отраслевой и ведомственной принадлежности.

Основные задачи:

1) приобретение навыков научно-исследовательской работы на основе анализа текстов источников и применения различных методов исследования; 2) выработка умения самостоятельно и критически подходить к изучаемому материалу, включая библиографию и средства электронной информации (Интернет);

На практическом занятии обсуждаются теоретические положения изучаемого материала, уточняются позиции авторов научных концепций, ведется работа по осознанию студентами категориального аппарата изучаемой дисциплины, определяется и формулируется отношение учащихся к теоретическим проблемам науки, оформляется собственная позиция будущего специалиста. Форма работы – диалог: и студенты, и преподаватель вправе: задавать друг другу вопросы, которые возникли и могут возникнуть у них в процессе изучения и обсуждения материала, делиться своими сомнениями, наблюдениями, приводить доводы «за» и «против» той или иной позиции, обосновывать возможность применения на практике тех или иных теоретических положений.

Для подготовки к практическому занятию студентам рекомендуется:

- изучить вопросы, которые будут обсуждаться на занятии;
- изучить список основной и дополнительной литературы, где студенты могут найти ответы на вопросы, обратить внимание на категории, которыми оперирует автор, выписать основные понятия и систематизировать их;
- разработать блок-схему, в которой найдут отражение все изучаемые вопросы темы;
- составить развернутый план изучаемого материала, который может быть использован для ответа на занятии.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения публичного выступления. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для различного рода ораторской деятельности.

Ввиду трудоемкости подготовки к практическому занятию преподаватель может предложить студентам алгоритм действий, рекомендовать еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На практическом занятии каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Преподаватель следит, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускается и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного. При этом студент может обращаться к записям конспекта и лекций, непосредственно к первоисточникам, использовать знание художественной литературы и искусства, факты и наблюдения современной жизни и т. д. Вокруг такого выступления могут разгореться споры, дискуссии, к участию в которых должен стремиться каждый.

В заключение преподаватель подводит итоги практического занятия. Он может (выборочно) проверить конспекты студентов и, если потребуется, внести в

них исправления и дополнения.

При изучении дисциплины используется значительное количество интерактивных методов обучения. Студенты привлекаются к активной со-творческой работе с преподавателем по поиску и подбору различных учебных материалов с использованием Интернет-ресурсов, а также формирования навыков организации профессионального взаимодействия с различными специалистами.

Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, представлен в таблице.

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид занятий (лекция, семинары, практические занятия)	Количество ак. час.	Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий
I	<b>Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>			
1	Основы управления финансами организаций.	лекция	1	Проблемная лекция по особенностям управления финансами в коммерческих и некоммерческих организациях, групповое обсуждение
II	<b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>			
2	Анализ политики привлечения капитала. Структура и средневзвешенная цена капитала	лекция / практическое занятие	3	лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ
3	Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации	лекция / практическое занятие	4	Проблемная лекция и групповое обсуждение семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ
III	<b>Управление структурой баланса</b>			
4	Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения	лекция / практическое занятие	2	лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ
5	Управление оборотными активами	лекция / практическое занятие	2	лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ
6	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности	лекция / практическое занятие	3	лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ
IV	<b>Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>			



<b>№ п/п</b>	<b>Наименование темы дисциплины</b>	<b>Вид занятий (лекция, се- минары, практические занятия)</b>	<b>Ко- личе- ство ак. час.</b>	<b>Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий</b>
7	Анализ финансовых результатов и управление ими	лекция / прак- тическое заня- тие	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
8	Рентабельность и ее виды	лекция / прак- тическое заня- тие	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
<b>V</b>	<b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>			
9	Денежные потоки и особенности их фор- мирования	лекция / прак- тическое заня- тие	4	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
10	Способы применения аналитических проце- дур управления финансами в нетипо- вых ситуациях	лекция / прак- тическое заня- тие	4	решение ситуационных за- дач, групповое обсуждение проблем несостоятельно- сти (банкротства) в РФ и за рубежом
11	Методы прогнозиро- вания в финансовом анализе. Учет инфля- ционной составляю- щей	практическое занятие	1	Решение ситуационных за- дач, тесты

### **3 Самостоятельная работа обучающихся**

Подготовка современного специалиста предполагает, что в стенах институ-та он овладеет методологией самообразования, самовоспитания, самосовершенствования. Это определяет важность активизации его самостоятельной работы. С целью организации данного вида учебных занятий необходимо в первую очередь использовать материал лекций и семинаров. Лекционный материал создает про-блемный фон с обозначением ориентиров, наполнение которых содержанием производится студентами на семинарских занятиях после работы с учебными по-собиями, монографиями и периодическими изданиями.

В ходе изучения дисциплины студентам рекомендуется вечером того дня, когда было проведено занятие, прочитать лекцию или просмотреть решение задач на семинаре. За десять минут до начала лекции или семинара также прочитать предыдущую лекцию и просмотреть материалы семинара. Данные рекомендации обусловлены исследованием Эббингауза.

В соответствии с кривой забывания Эббингауза разработаны следующие

режимы повторения для наилучшего запоминания:

Если есть два дня:

- первое повторение – сразу по окончании чтения;
- второе повторение – через 20 минут после первого повторения;
- третье повторение – через 8 часов после второго;
- четвёртое повторение – через 24 часа после третьего.

Если нужно помнить очень долго:

- первое повторение – сразу по окончании чтения;
- второе повторение – через 20-30 минут после первого повторения;
- третье повторение – через 1 день после второго;
- четвёртое повторение – через 2-3 недели после третьего;
- пятое повторение – через 2-3 месяца после четвёртого повторения

Самостоятельно изучается рекомендуемая литература, проводится работа с библиотечными фондами и электронными источниками информации, специальной литературой, статьями из профильных журналов. Реферируя и конспектируя наиболее важные вопросы, имеющие научно-практическую значимость, новизну, актуальность, делая выводы, заключения, высказывая практические замечания, выдвигая различные положения, студенты глубже понимают вопросы курса.

Подготовка к практическим занятиям, а также выполнение заданий для самостоятельной работы требует от студента навыков работы с литературными источниками:

- умение выделять главное в тексте;
- умение составлять опорную схему изученного материала, тезисный и развернутый план-конспект;
- свободное владение проработанным материалом;
- способность рассказать своими словами суть проблемы;
- умение объяснить и дать определение встречающимся в тексте новым научным терминам;
- умение находить в жизни ситуации, которые могут служить иллюстрацией теоретического материала, обсуждаемого на занятиях.

Своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании курсовых работ и выпускной квалификационной работы.

Важной является готовность студента к восприятию в курсе сочетания философского, теоретического материала с конкретным практическим, направленным на освоение умений и навыков практической организации профессиональной деятельности в образовательном учреждении.

Подготовка к практическому занятию включает 2 этапа:

I - организационный;

II - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;

- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки. Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения, проследить их логику и тем самым проникнуть в творческую лабораторию автора.

Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал. Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи: план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План – это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект – это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов:

- план-конспект – это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении;

- текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника;

- свободный конспект – это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом;

- тематический конспект – составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

### **Контрольные работы:**

Подготовка к контрольным работам предполагает проработку лекционного материала, составление в рабочих тетрадях вспомогательных схем для наглядного структурирования материала с целью упрощения его запоминания. Необходимо обращать внимание на основную терминологию, классификации, отличительные особенности, наличие соответствующих связей между отдельными процессами в финансовой сфере. В зависимости от полноты освоения материала контрольная работа может проводиться в форме письменного ответа на теоретические вопросы и решения задач, а также в формате теста.

### **Подготовка доклада и презентации для участия в «круглом столе»**

Основные этапы подготовки доклада

- выбор темы;
- консультация преподавателя;
- подготовка плана доклада;
- работа с источниками и литературой, сбор материала;
- написание текста доклада;
- оформление рукописи и предоставление ее преподавателю до начала доклада, что определяет готовность студента к выступлению;
- выступление с докладом, ответы на вопросы.

Тематика доклада предлагается преподавателем. Доклад должен быть подготовлен в печатной форме.

Технические требования к тексту доклада: шрифт 14, интервал 1,5, объем – 4-5 листов.

Текст доклада должен иметь титульный лист, оформленный в соответствии с образцом, имеющимся на кафедре, и содержать Ф.И.О. студента, Ф.И.О. преподавателя, название дисциплины, тему доклада, год выполнения, план доклада. Доклад должен содержать правильно оформленные ссылки на использованные источники и литературу. Доклад представляется в виде устного выступления и показа презентации.

### **Общие рекомендации к презентации:**

- Шрифты с засечками читаются легче, чем гротески (шрифты без засечек);
- Для основного текста не рекомендуется использовать прописные буквы.
- Шрифтовой контраст можно создать посредством: размера шрифта, толщины шрифта, начертания, формы, направления и цвета.
- Цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов.
- Существуют не сочетаемые комбинации цветов.

- На полосе не должно быть больше семи значимых объектов, так как человек не в состоянии запомнить за один раз более семи пунктов чего-либо.
- Дизайн должен быть простым, а текст — коротким.

### **Рекомендации по оформлению и представлению на экране материалов различного вида.**

- цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать (текст должен хорошо читаться), но не резать глаза;
- тип шрифта: для основного текста гладкий шрифт без засечек (Arial, Tahoma, Verdana), для заголовка можно использовать декоративный шрифт, если он хорошо читаем;
- курсив, подчеркивание, жирный шрифт, прописные буквы рекомендуется использовать только для смыслового выделения фрагмента текста.
- рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;
- желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилевого оформления;
- цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стилевым оформлением слайда;
- иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;
- если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем;
- анимационные эффекты используются для привлечения внимания слушателей или для демонстрации динамики развития какого-либо процесса. В этих случаях использование анимации оправдано, но не стоит чрезмерно насыщать презентацию такими эффектами, иначе это вызовет негативную реакцию аудитории.
- стиль может включать: определенный шрифт (гарнитура и цвет), цвет фона или фоновый рисунок, декоративный элемент небольшого размера и др.;
- не рекомендуется использовать в стилевом оформлении презентации более 3 цветов и более 3 типов шрифта;
- оформление слайда не должно отвлекать внимание слушателей от его содержательной части;
- все слайды презентации должны быть выдержаны в одном стиле;
- информационных блоков не должно быть слишком много (3-6);
- рекомендуемый размер одного информационного блока — не более 1/2 размера слайда;
- желательно присутствие на странице блоков с разнотипной информацией (текст, графики, диаграммы, таблицы, рисунки), дополняющей друг друга;
- ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить;
- информационные блоки лучше располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки — слева направо;
- наиболее важную информацию следует поместить в центр слайда;
- логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна соответствовать логике ее изложения.

### **Рекомендации к содержанию презентации.**

- на слайдах презентации не пишется весь тот текст, который произносит докладчик (во-первых, в этом случае сам факт произнесения доклада теряет смысл, а во-вторых, длинный текст на слайде плохо воспринимается и только мешает слушанию и пониманию смысла);
- текст на слайде должен содержать только ключевые фразы (слова), которые докладчик развивает и комментирует устно;
- если презентация является основой устного доклада, то по европейским и американским правилам второй слайд должен содержать краткое перечисление всех основных вопросов, которые будут рассмотрены в докладе;
- все схемы и графики должны иметь названия, отражающие их содержание;
- в конце презентации представляется список использованных источников, оформленный по правилам библиографического описания.

## **Общие правила оформления презентации**

### **Дизайн**

Необходимо выбрать готовый дизайн или создать свой так, чтобы он соответствовал теме, не отвлекал слушателей.

### **Титульный лист**

1. Название презентации.
2. Автор: ФИО, студента, место учебы, год.
3. Логотип (по желанию).

**Второй слайд «Содержание»** – список основных вопросов, рассматриваемых в содержании. Лучше оформить в виде гиперссылок (для интерактивности презентации).

### **Заголовки**

1. Все заголовки выполнены в едином стиле (цвет, шрифт, размер, начертание).
2. В конце точка НИКОГДА не ставится (наверное, можно сделать исключение только для учеников начальной школы).
3. Анимация, как правило, не применяется.

### **Текст**

1. Форматируется по ширине.
2. Размер и цвет шрифта подбираются так, чтобы было хорошо видно.
3. Подчеркивание НЕ используется, т.к. оно в документе указывает на гиперссылку.
4. Элементы списка отделяются точкой с запятой. В конце обязательно ставится точка.
5. На схемах текст лучше форматировать по центру.
6. В таблицах – по усмотрению автора.
7. Обычный текст пишется без использования маркеров списка:
8. Выделять главное в тексте другим цветом (желательно все в едином стиле).

### **Графика**

1. Используются четкие изображения с хорошим качеством.
2. Лучше растровые изображения (в формате jpg) заранее обработать в любом графическом редакторе для уменьшения размера файла

### **Требования к оформлению диаграмм**

1. У диаграммы должно быть название или таким названием может служить заголовок слайда;
2. Диаграмма должна занимать все место на слайде;
3. Линии и подписи должны быть хорошо видны.

### **Требования к оформлению таблиц**

1. Название для таблицы;
2. Читаемость при невчитываемости;
3. Отличие шапки от основных данных.

Студент должен провести домашнюю репетицию устного выступления с докладом и удостовериться, что по времени доклад укладывается в отведенные для выступления 6-7 минут.

Домашняя (внеаудиторная) подготовка доклада оценивается до 1 балла, выступление и ответы на вопросы также до 1 балла. Итого за выполнение данного задания студент может получить до 2-х баллов.

### **Решение кейса:**

При подготовке к внеаудиторному решению кейса рекомендуется придерживаться следующего алгоритма:

1. Сначала прочитайте всю имеющуюся информацию, чтобы составить целостное представление о ситуации. Читая, не пытайтесь сразу анализировать.
2. Выделите те абзацы, которые вам показались важными.
3. Постарайтесь охарактеризовать ситуацию. Определите, в чем ее сущность, а что второстепенно.
4. Письменно зафиксируйте выводы – основную проблему и проблемы, ей подчиненные и все факты, касающиеся этой проблемы (не все факты, изложенные в ситуации, могут быть прямо связаны с ней). Так будет легче проследить взаимосвязь между приведенными данными.
5. Сформулируйте критерий для проверки правильности предложенного решения.
6. Попробуйте найти альтернативные варианты решения, если такие существуют. Какие из них наиболее удовлетворяют критерию?
7. Разработайте перечень практических мероприятий по реализации вашего решения. Многие окончательные решения не имеют успеха из-за невозможности их практического осуществления.

Ответы на вопросы кейса имеют произвольный объем, который определяется требованием достаточности приведенного материала и данных для аргументации решения. При решении кейса необходимо использовать текстовый материал, аналитику официальных сайтов. По итогам решения кейса группа представляет решение и презентацию. Определяются блоки доклада и презентации для каждого докладчика. В процессе самостоятельной подготовки к выступлению докладчику необходимо обратить особое внимание на достоверность данных и правильность расчетов, а также на достаточность приводимого материала для аргументации позиции.

## **Индивидуальное домашнее задание**

Выполнение индивидуального домашнего задания (ИДЗ) предполагает проведение финансового анализа деятельности и разработку рекомендаций по управлению активами, пассивами и финансовыми результатами самостоятельно выбранного студентом коммерческого предприятия, функционирующего в форме публичной или непубличной компании (открытые и закрытые акционерные общества), а также в форме общества с ограниченной ответственностью. Анализ проводится по отчетности за последние 3 года.

Формы организации самостоятельной работы обучающихся (темы, выносимые для самостоятельного изучения; вопросы для самоконтроля; типовые задания для самопроверки) представлены ниже.

На самостоятельное изучение выносятся следующие темы:

- Основные теоретические концепции финансового менеджмента
- Систематические и несистематические риски бизнеса
- Финансовые стратегии

Вопросы по указанным темам включены в контрольные работы и в перечень вопросов к зачету. Кроме того, в рамках выбранной темы студент может подготовить доклад для участия в круглом столе.

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Финансовый менеджмент как система управления.
2. Базовые концепции финансового менеджмента.
3. Организация финансовой деятельности на предприятии.
4. Финансово-эксплуатационные потребности предприятия.
5. Критерии принятия инвестиционных решений. Дисконтирование капитала.
6. Функции финансового менеджмента. Финансовые ресурсы предприятия.
7. Критерии выбора банком предприятия.
8. Сущность эффекта финансового рычага. Рациональная политика заимствования.
9. Основные критерии выбора банка предприятием.
10. Информационная основа финансового менеджмента.
11. Сущность эффекта производственного (операционного) рычага.
12. Операционный рычаг и анализ безубыточности
13. Основные формы финансовой отчетности предприятий в РФ.
14. Методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия.
15. Формулы Дюпона и их использование для управления предприятием.
16. Анализ финансового состояния предприятия.
17. Модель анализа финансовой устойчивости предприятия. Интерпретация результатов анализа.
18. Модель анализа ликвидности баланса.
19. Внутрифирменное планирование экономической деятельности.
20. Анализ эффективности инвестиционных проектов.
21. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
22. Принятие решений по финансовым инвестициям.
23. Управление портфелем ценных бумаг.
24. Управление оборотным капиталом.



25. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
26. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
27. Анализ и управление производственными запасами.
28. Управление структурой капитала.
29. Политика привлечения заемных средств. Оценка финансового левериджа.
30. Финансовый риск как объект управления.
31. Методы оценки степени риска.
32. Основные способы снижения степени риска.
33. Банкротство и реорганизация предприятий.
34. Особенности управления несостоятельным предприятием.

### **Примерные задания для самопроверки:**

#### **Задача №1**

Компания выпускает и продает столы. Переменные затраты на единицу составляют 5000 ден. ед. Суммарные постоянные затраты составляют 245000 ден. ед. Цена продажи 8500 ден. ед. Требуется определить:

1. Объем продукции в точке безубыточности;
2. Прибыли, которую получит компания, если продаст 76 столов;
3. Размер прибыли, при увеличении объема продаж на 25% и снижении цены одной единицы товара на 300 ден. ед.

#### **Задача №2**

Затраты по проекту составят 15000 ден. ед. Ожидаемые денежные поступления за вычетом налогов составят:

- 1 год – 5000 ден.ед.;
- 2 год – 12000 ден. ед.;
- 3 год – 10000 ден. ед.

Определить внутреннюю норму прибыли проекта и сделать вывод, если годовая банковская ставка составляет 20%

#### **Задача №3**

Ежемесячная выручка фирмы составляет 80 тыс. руб., переменные издержки 35 тыс. руб., постоянные издержки 38 тыс. руб. Найдите сумму покрытия, рассчитайте пороговую выручку, запас прочности и сделайте выводы.

#### **Задача №4**

Приведены данные о компаниях, имеющих одинаковый объем капитала, но разную структуру источников (тыс. долл.):

Источники средств	Компания А	Компания В
Обыкновенные акции (номинал 1 долл.)	500 200 700	200 500 700
Долгосрочный облигационный заем (10%)		
Всего		

Прибыль до выплаты налогов и процентов у обеих компаний одинакова и составляет 100 тыс. долл. Налог на прибыль равен 20%.

1. Рассчитайте величину чистой прибыли на одну акцию (EPS).
2. Рассчитайте WACC каждой компании, если дивиденды по акциям составят 12%. (Долю капитала округлите до сотых).

3. Сделайте выводы, структура капитала какой компании ближе к понятию «оптимальная». Аргументируйте свой ответ.

### Задача №5

Проект требует первоначальных инвестиций в размере 200 млн. руб. и приносит доходы в 50 млн., 100 млн. и 150 млн. руб. в 1-й, 2-й и 3-й годы, соответственно. Ставка дисконтирования равна 10%. Найдите PI проекта.

### Задача №6

Предприятие планирует разместить 12-летние купонные облигации номиналом 6000 у.е. Купонная ставка составит 14%. Размещение облигаций предполагается произвести с 2-процентной скидкой, расходы на эмиссию составят 4% от фактически вырученной суммы. Все поступления от продажи облигаций предприятие получит до начала первого года (нулевой период). Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%. Рассчитать стоимость данного источника средств.

### Задача № 7

2. Предприятие имеет следующий баланс:

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	1 620,0	Уставный капитал	940,0
Товарно-материальные запасы	200,0	Нераспределенная прибыль	320,0
Дебиторская задолженность	120,0	Долгосрочные кредиты	520,0
Денежные средства	60,0	Задолженность по заработной плате	40,0
		Налоги, подлежащие уплате в бюджет	120,0
		Кредиторская задолженность поставщикам	60,0
Баланс	2 000,0	Баланс	2 000,0

Определить величину собственных оборотных средств.

### Задача №8

Собственные средства предприятия 80 млн. у.е., заемные 60 млн. у.е. Средняя расчетная ставка процентов по заемным средствам 12%. Прибыль предприятия (до уплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль) 40 млн. у.е. Рассчитать величину финансового рычага (в обеих концепциях)

## 4 Оценочные средства по дисциплине

Оценочные средства по дисциплине обеспечивают проверку освоения планируемых результатов обучения посредством мероприятий текущей и промежуточной аттестации.

### 4.1 Зачет

*а) типовые вопросы:*

1. Финансовый менеджмент, его место в системе управления организацией
2. Цель и задачи финансового менеджмента

3. Базовые концепции финансового менеджмента
4. Финансовые инструменты и их использование в финансовом менеджменте
5. Внешняя (правовая и налоговая) среда принятия решений финансового менеджмента
6. Факторный анализ чистой прибыли.
7. Формирование и расчет показателей прибыли. Аналитические возможности формы отчетности «Отчет о прибылях и убытках».
8. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности. Определение величины финансовых результатов в разрезе отдельных видов деятельности организации.
9. Факторный анализ прибыли от продаж.
10. Показатели рентабельности и методы их расчета.
11. Рентабельность продукции и пути ее повышения. Факторный анализ.
12. Рентабельность производственных фондов и факторы ее повышения. Методика факторного анализа.
13. Рентабельность капитала предприятия (активов) как показатель эффективности хозяйственной деятельности. Основные факторы и пути повышения рентабельности активов предприятий.
14. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.
15. Анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества предприятия. Оценка структуры собственного и заемного капитала.
16. Управление внеоборотными активами.
17. Оборотные средства организаций и анализ их структуры. Расчет и оценка показателей оборачиваемости оборотных средств.
18. Управление ликвидностью и платежеспособностью в краткосрочном и долгосрочном периоде
19. Управление финансовой устойчивостью. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.
20. Управление деловой активностью компании
21. Порядок расчета чистых активов и методика их анализа.
22. Показатели деловой активности, методика их анализа и пути их улучшения.
23. Управление денежными потоками от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
24. Анализ инвестиционной деятельности организации.
25. Методы анализа и оценки инвестиционных проектов.
26. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
27. Анализ безубыточности производства и методика его оценки. Операционный рычаг
28. Цели и задачи стратегического, долгосрочного финансового планирования
29. Методы прогнозирования основных финансовых показателей, финансовое планирование на предприятии
30. Управление собственным капиталом
31. Структура капитала компании: основные подходы и модели
32. Теорема Фишера и ее роль в инвестиционном анализе
33. Модели дивидендной политики
34. Анализ краткосрочных принимаемых решений и их влияние на прогнози-

- руемые финансовые результаты, краткосрочное финансовое планирование
35. Методы оценки финансовых активов
  36. Риск и доходность финансовых активов
  37. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика
  38. Управление источниками долгосрочного финансирования
  39. Цена и структура капитала
  40. Средневзвешенная и предельная цена капитала
  41. Управление инвестициями: источники инвестиций и направления их использования на предприятии
  42. Дебиторская задолженность и запасы, их оценка и методы управления
  43. Методологические основы принятия финансовых решений
  44. Финансовое планирование и прогнозирование
  45. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика) и краткосрочные ссуды дебиторам
  46. Управление денежными средствами и их эквивалентами
  47. Кредитная и инкассационная политика предприятия
  48. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования
  49. Необеспеченный и обеспеченный банковские кредиты как источники краткосрочного финансирования
  50. Финансовая стратегия в области управления оборотным капиталом
  51. Факторы, ограничивающие объемы производства и получение валовой прибыли
  52. Политика в области оборотного капитала и задачи, связанные с его управлением
  53. Управление источниками финансирования оборотного капитала
  54. Традиционные и новые методы финансирования
  55. Финансовый менеджмент в условиях инфляции, прогнозирование реальных и номинальных денежных потоков
  56. Процедура анализа денежных потоков
  57. Краткосрочные ссуды, порядок и условия их предоставления, обеспечения
  58. Методика расчета чистых денежных потоков и кассового остатка
  59. Теории структуры капитала и возможность применения финансового рычага
  60. Производственный и финансовый левверидж
  61. Банкротство и финансовая реструктуризация
  62. Задание на определение эффективности управления оборотными активами
  63. Задание по оценке эффективности инвестиционного проекта
  64. Задание на определение цены капитала компании
  65. Задание на определение абсолютных показателей финансовой устойчивости
  66. Задание на определение относительных показателей финансовой устойчивости
  67. Задание на определение абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности
  68. Задание на определение относительных показателей ликвидности и платежеспособности
  69. Задание по расчету показателей рентабельности

## 70. Задание по расчету показателей деловой активности

### ЗАДАЧИ К ЗАЧЕТУ

1. Найти оптимальный размер максимального остатка денежных средств предприятия в соответствии с моделью Баумоля при приведённых исходных данных:

	Бил. 1	Бил. 4	Бил. 7	Бил. 10	Бил. 13	Бил. 16	Бил. 19	Бил. 22	Бил. 25
Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств, тыс. руб.	40	39	38	37	36	35	34	33	32
Ежемесячный расход денежных средств, млн. руб.	80	78	76	74	72	70	68	66	64
Средняя ставка процента по государственным ценным бумагам, %	8	7,75	7,5	7,25	7	6,75	6,5	6,25	6

2. Определить размах вариации остатка денежных средств предприятия в соответствии с моделью Миллера-Орра при приведённых ниже исходных данных:

	Бил. 2	Бил. 5	Бил. 8	Бил. 11	Бил. 14	Бил. 17	Бил. 20	Бил. 23	Бил. 26
Расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг, тыс. руб.	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Среднеквадратическое отклонение ежедневного объёма денежного оборота, млн. руб.	4	4,2	4,4	4,6	4,8	5	5,2	5,4	5,6
Средняя ставка процента по государственным ценным бумагам, %	8	7,75	7,5	7,25	7	6,75	6,5	6,25	6

3. Распределить общехозяйственные расходы между: 1-й этап – незавершённым производством и готовой продукцией; 2-й этап – видами продукции (пропорционально основной заработной плате) в соответствии с приведёнными ниже исходными данными (в млн. руб.)

	Бил. 3	Бил. 6	Бил. 9	Бил. 12	Бил. 15	Бил. 18	Бил. 21	Бил. 24	Бил. 27
Общехозяйственные расходы	840	810	780	750	720	690	660	630	600
Незавершённое производство	400	420	440	460	480	500	520	540	560
Готовая продукция	800	780	760	740	720	700	680	660	640
Основная заработная плата:									
продукция А	40	39	38	37	36	35	34	33	32
продукция Б	60	58	56	54	52	50	48	46	44
продукция В	20	21	22	23	24	25	26	27	28

Зачет проводится устно и включает в себя ответ на два теоретических вопроса из различных разделов курса и решение задачи. Освоение дисциплины оценивается по стобалльной системе, используемой в ИАТЭ НИЯУ МИФИ. Допуск к

зачету по дисциплине осуществляется при количестве набранных в течение семестра баллов более 36. За семестр студент может набрать от 36 до 60 баллов.

Минимальный балл за ответ на зачете – 24, максимальный балл – 40.

Максимальная суммарная оценка за зачет составляет 40 баллов с учетом того, что максимальная оценка работы в семестре по контрольным точкам составляет 60 баллов.

Ответ студента на зачете оценивается по следующим критериям:

- правильность, полнота и логичность построения ответа;
- умение оперировать специальными терминами;
- использование в ответе дополнительного материала;
- умение иллюстрировать теоретические положения практическим материалом;
- владение актуальными статистическими данными по теме вопроса

### **Критерии оценивания ответов на теоретические вопросы**

<b>Баллы</b>	<b>Критерии оценки</b>
27-30	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"><li>- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;</li><li>- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;</li><li>- правильно формулировать определения;</li><li>- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой;</li><li>- уметь сделать выводы по излагаемому материалу</li></ul>
22-26	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"><li>- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;</li><li>- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;</li><li>- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li><li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li><li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу</li></ul>
18-21	Студент должен: <ul style="list-style-type: none"><li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li><li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li><li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li><li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу</li></ul>
менее 18	Студент демонстрирует: <ul style="list-style-type: none"><li>- незнание значительной части программного материала;</li><li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li><li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li><li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li><li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу</li></ul>

### **Критерии оценивания решения практической задачи**

При оценке решения практической задачи преподаватель придерживается следующих критериев оценивания:

- задача решена полностью, правильно – 10 баллов;
- задача решена правильно, но имеются отдельные неточности – 8-9 баллов;
- задача в целом решена, но допущено много ошибок – 6-7 баллов;
- при решении задачи допущены значительные ошибки или задача не решена – менее 6 баллов.

***г) описание шкалы оценивания:***

- от 90 до 100 баллов – отлично;
- от 70 до 89 баллов – хорошо;
- от 60 до 69 баллов – удовлетворительно;
- менее 60 баллов – неудовлетворительно.

## 4.2 Устный опрос

Оценочные средства представлены тематикой и вопросами, разработанными для обсуждения на семинарских занятиях.

Тема 1.

*Вопросы:*

1. Концептуальные основы финансового менеджмента
2. Финансовый механизм корпорации и его структура
3. Особенности финансовых решений фирмы на различных этапах ее жизненного цикла
4. Основные концепции финансового менеджмента
5. Сущность агентских конфликтов

Тема 2.

*Вопросы:*

1. Комплекс финансовых решений фирмы и корпорации на различных этапах ее жизненного цикла.
2. Стратегическое финансовое планирование.
3. Рынок капитала
4. Модель совершенного рынка капитала – методологическая основа построения аналитических моделей корпорации.
5. Альтернативные издержки как принцип построения финансового анализа.

Тема 3.

*Вопросы:*

1. Традиционные методы планирования структуры капитала: EBIT-EPS анализ. Оптимальная и целевая структура капитала фирмы.
2. Оценка оптимальной структуры капитала на основе модели средне-взвешенных затрат на капитал (метода рейтинга).
3. Анализ и планирование структуры капитала на основе модели операционной прибыли.
4. Учет интересов стейкхолдеров (заинтересованных групп) в определении целевой структуры капитала.

Устный опрос проходит в форме развернутой беседы – творческой дискуссии, основанной на подготовке всей группы по объявленной заранее теме при максимальном участии в обсуждении студентов группы. Как правило, один студент раскрывает один вопрос темы, давая наиболее полный ответ. Остальные делают дополнения, высказывают различные суждения и аргументацию, могут задавать вопросы друг другу и преподавателю. Преподаватель направляет ход дискуссии, обращая внимание на существующие научные и практические проблемы обсуждаемой темы, предлагая студентам найти собственное их решение.



в) описание шкалы оценивания:

Максимальная оценка за устное выступление и работу на семинарском занятии – 5 баллов.

**5 баллов** – студент дает полный ответ на поставленный вопрос, его речь свободна и грамотна, конспект не зачитывается, а используется лишь как опорный, студент делает важные дополнения по существу других вопросов, значительно проясняющие отдельные аспекты, которые не являются повторами, хорошо разбирается в обсуждаемом материале, демонстрирует знание источников, библиографии, различных точек зрения по изучаемой теме, умеет анализировать тексты, приходит к самостоятельным аргументированным выводам и отстаивает свою точку зрения, соблюдает нормы литературной речи.

**2 балла** – студент хорошо разбирается в обсуждаемом материале, демонстрирует умение критически анализировать источники и различные точки зрения по обсуждаемой проблеме, приходит к самостоятельным аргументированным выводам, однако не проявляет активность в работе группы на семинаре (готовится и отвечает только на один вопрос семинарского занятия).

**1 балл** – студент неполно владеет материалом, при изложении фактического материала допускает отдельные неточности, знает различные точки зрения по обсуждаемой проблеме, но возникают трудности с их анализом, умеет излагать собственную позицию, но не все выводы носят доказательный характер, при ответе активно пользуется конспектом вплоть до его зачитывания.

#### 4.3 Рефераты (с последующим представлением докладов на «круглом столе»)

1. Финансовая поддержка малого и среднего бизнеса за рубежом.
2. Страхование рисков МСБ.
3. Франчайзинг.
4. Лизинг.
1. CVP-анализ как инструмент принятия управленческих решений
2. Анализ затрат и методы их оценки в себестоимости продукции организации
3. Анализ и пути повышения кредитоспособности предприятия
4. Анализ ликвидности и платежеспособности организации и пути их повышения
5. Анализ прибыли и рентабельности, выявление резервов роста финансовых результатов
6. Антикризисное финансовое управление в системе финансового менеджмента на предприятии
7. Ассортиментная политика, ее влияние на финансовые результаты компании
8. Бизнес-план финансового оздоровления предприятия
9. Бюджетирование как основа управления финансами предприятий

10. Внутрифирменное планирование. Бизнес-план и его финансовые аспекты
11. Выбор источников финансирования предпринимательской деятельности
12. Выявление резервов роста доходов фирмы
13. Диагностика финансового состояния организации и методы укрепления финансовой устойчивости
14. Доходы фирмы и пути их максимизации
15. Инвестиционная политика организации и пути ее совершенствования
16. Инвестиционный проект: назначение, структура, оценка эффективности
17. Информационное обеспечение финансовых решений
18. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений
19. Максимизация финансовых результатов организации
20. Маржинальный анализ и его роль в принятии управленческих решений
21. Методы стоимостной оценки эффективности управления компанией
22. Модели монетизации в интернет-проектах
23. Оборотные средства и их роль в управлении финансами на предприятии
24. Обоснование совершенствования процесса сервисного обслуживания в организации
25. Оптимизация налогообложения фирмы
26. Оптимизация себестоимости продукции предприятия
27. Оценка результатов деятельности центров ответственности предприятия
28. Оценка стоимости и структуры капитала
29. Оценка эффективности рекламной компании фирмы
30. Повышение эффективности использования капитала предприятия
31. Политика управления финансовыми рисками
32. Применение информационных технологий в финансовом планировании
33. Проблемы конкурентного ценообразования в рыночной экономике
34. Разработка проекта по внедрению нового продукта на рынок
35. Сбалансированная система показателей как инструмент финансового и стратегического контроля
36. Совершенствование управления дебиторской задолженностью организации
37. Совершенствование управления задолженностью предприятия
38. Управление запасами предприятия
39. Управление затратами организации
40. Управление портфелем продаж продукции фирмы
41. Управление процессом формирования и использования прибыли организации
42. Финансовые риски: методы измерения и пути минимизации
43. Формирование и реализация кредитной политики предприятия

45.Ценовая политика предприятия и ее влияние на финансовые результаты

**Показатели и критерии оценки реферата**

<b>Показатели оценки</b>	<b>Критерии оценки</b>	<b>Баллы (max)</b>
1. Новизна реферированного текста	<ul style="list-style-type: none"> <li>- актуальность проблемы и темы;</li> <li>- новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;</li> <li>- наличие авторской позиции, самостоятельность суждений</li> </ul>	2
2. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- соответствие плана теме реферата;</li> <li>- соответствие содержания теме и плану реферата;</li> <li>- полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы;</li> <li>- обоснованность способов и методов работы с материалом;</li> <li>- умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>- умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul>	2
3. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> <li>- круг, полнота использования литературных источников по проблеме;</li> <li>- привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).</li> </ul>	2
4. Соблюдение требований к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> <li>- правильное оформление ссылок на используемую литературу;</li> <li>- грамотность и культура изложения;</li> <li>- владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы;</li> <li>- соблюдение требований к объему реферата;</li> <li>- культура оформления: выделение абзацев.</li> <li>- отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;</li> <li>- отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;</li> <li>- литературный стиль.</li> </ul>	2
5. Презентация на «круглом столе»	<ul style="list-style-type: none"> <li>- качество и полнота презентации;</li> <li>- соблюдение требований к презентации по оформлению</li> </ul>	2

Доклад – устное выступление студента, являющееся результатом его самостоятельной подготовки по заранее полученной теме и в соответствии с требованиями к самостоятельной работе студентов.

Выступление во время доклада, как правило, рассчитано на 6-7 минут, не может превышать установленное время, должно строго соответствовать объявленной теме. Приветствуются доклады с дополнительным использованием презентаций и мультимедийной техники.

Во время выступления студент может использовать свободную речь близко к тексту доклада, однако вправе зачитывать подготовленный им текст, демонстрируя владение материалом. Речь должна быть четкой, выразительной и эмоциональной. Обязательным элементом процедуры доклада является его обсуждение. Студентам группы предлагается задавать докладчику вопросы по теме доклада, вопросы может задавать и преподаватель. По окончании доклада организуется дискуссия.

Домашняя (внеаудиторная) подготовка доклада оценивается до 1 балла, выступление и ответы на вопросы на «круглом столе» – до 1 балла. Итого за выполнение данного задания студент может получить до 2 баллов.

#### Критерии оценки устного выступления.

**2 балла** (максимальная оценка) – выступление (доклад) отличается последовательностью, логикой изложения, легко воспринимается аудиторией, при ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения представленным материалом, ответы формулируются аргументированно, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях.

**1 балл** – выступающий передает содержание проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное, выступление воспринимается аудиторией достаточно сложно, ответы на вопросы поверхностные, либо вызывают у докладчика затруднение.

**0 баллов** – доклад краткий, поверхностный, несамостоятельный, докладчик не разбирается в сути вопроса, не может представить его в аудитории.

## **4.4 Тестовые задания**

### ***а) примеры тестов:***

#### **(вариант №1)**

1. К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия не относится:

- а) нераспределенная прибыль
- б) дополнительный паевой или акционерный капитал
- в) амортизационные отчисления от использования ОС и НА

2. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:
- а) количества дополнительно эмитируемых простых акций;
  - б) фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределено;
  - в) планируемого темпа выплат дивидендов.
3. Для расчета средневзвешенной стоимости (цены) капитала индивидуальная цена источника финансирования измеряется:
- а) в денежных единицах;
  - б) в процентах.
4. Леверидж – это:
- а) характеристика рисковости деятельности фирмы;
  - б) показатель рентабельности продаж;
  - в) показатель рентабельности инвестиций;
  - г) характеристика внутрифирменной эффективности.
5. Эффект финансового левериджа – это показатель, отражающий на собственный капитал предприятия при различной доле использования денежных средств.
- а) уровень дополнительно генерируемой прибыли;
  - б) уровень дивидендов;
  - в) уровень средней суммы всего капитала.
6. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?
- а) уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит
  - б) уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;
  - в) уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.
7. Привлечение дополнительных заемных источников финансирования целесообразно, если ставка процентов за кредит ... рентабельности активов
- а) равна; б) ниже; в) выше.
8. Плечо финансового рычага определяется по формуле:
- а)  $ЗС * СС$  б)  $ЗС / СС$  в)  $СС / ЗС$
9. Чем выше коэффициент операционного левериджа:
- а) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, наращивая объем реализации продукции
  - б) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции
  - в) тем меньшей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции
10. В каком случае сила воздействия операционного рычага будет больше:

- а) с высоким удельным весом переменных затрат;
- б) с высоким удельным весом постоянных затрат;
- в) сила воздействия операционного рычага не зависит от структуры затрат.

***Критерии оценивания компетенций (результатов):***

Правильный ответ на каждое тестовое задание оценивается в 1 балл.

**4.5. Контрольная работа**

***а) пример вопросов к контрольной работе***

**Контрольная «Оценка стоимости капитала»**

**Вариант 1.**

1. Понятие инвестиционной стоимости фирмы
2. Кредиторская задолженность и ее составляющие
3. Источники заемного капитала компании
4. Резервный капитал организации
5. Задача на определение средневзвешенной цены капитала

***б) критерии оценивания компетенций (результатов):***

**Контрольные работы** проводятся 1-2 раза в семестр на модульных неделях по расписанию, устанавливаемому учебно-методическим управлением. Они проводятся в форме типовых работ с вопросами, тестов или иным виде по выбору преподавателя с учетом объема изученного материала по курсу.

Контрольная работа может быть комбинированного типа: 3 вопроса, подразумевающих текстовые ответы и 5 тестовых вопросов с одним или несколькими вариантами ответа.

Оценивание студента проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия студента (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Студенту, пропустившему по уважительной причине контрольную модульную работу, предоставляется возможность отработки. Отработать занятие можно по согласованию с преподавателем в четко установленные сроки в соответствии с графиком консультаций преподавателя, который имеется в отделении социально-экономических наук.

Оценивается степень усвоения теоретических знаний по следующим критериям: правильность, полнота и логичность письменного ответа, способностью проиллюстрировать ответ примерами.

Максимальный балл за контрольную работу – 15. Каждый вопрос оценивается в 3 балла,

В случае использования вариантов заданий смешанного типа (вопросы, подразумевающие развернутый ответ, и тесты) баллы формируются следующим образом:

- 3 вопроса, максимальный балл за каждый вопрос – 4

- 2 тестовых задания, 1,5 балла за верно решенный тест, 0 баллов – если в тесте выбраны не все верные варианты, или среди выбранных вариантов ответа есть ошибочные

#### **4.6. Индивидуальное домашнее задание**

Выполнение индивидуального домашнего задания (ИДЗ) предполагает проведение финансового анализа деятельности и разработку рекомендаций по управлению активами, пассивами и финансовыми результатами самостоятельно выбранного студентом коммерческого предприятия, функционирующего в форме публичной или непубличной компании (открытые и закрытые акционерные общества), а также в форме общества с ограниченной ответственностью. Анализ проводится по отчетности за последние 3 года

Вопросы к ИДЗ:

1. Выполнить анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных и относительных показателей, сделать выводы. Предложить и обосновать рекомендации по управлению внеоборотными активами и собственным капиталом. Расчитать средневзвешенную цену капитала, определить эффективность использования заемного капитала и целесообразность привлечения заемных источников финансирования, сделать выводы.
2. Провести анализ платежеспособности и ликвидности компании с использованием методик абсолютных и относительных оценок, сделать выводы. Предложить и обосновать рекомендации по управлению краткосрочными пассивами и оборотными активами.
3. Провести анализ показателей рентабельности и деловой активности и сделать выводы.
4. Предложить рекомендации по повышению показателей рентабельности и улучшению деловой активности.
5. Проанализировать эффективность управления денежными потоками организации по всем видам деятельности. Предложить рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками.

#### **б) критерии оценивания компетенций (результатов):**

Выполнение индивидуального домашнего задания оценивается по следующим критериям:

1. правильность и полнота расчетов;
2. выявление связи в динамике показателей различных разделов отчетности;
3. обоснованность выводов и предложений;
4. умение интерпретировать данные дополнительных форм бухгалтерской отчетности для более детального обоснования полученных выводов;
5. умение использовать специальную терминологию и выбирать методы

анализа;

6. оригинальность работы (оценка оригинальности по системе «Антиплагиат. Вуз» - [www.mephist.antiplagiat.ru](http://www.mephist.antiplagiat.ru) должна быть не менее 70%)

**в) описание шкалы оценивания**

Максимально за выполнение ИДЗ студент может получить 10 баллов, минимально – 6 баллов. Максимальная оценка за каждый блок задания составляет

2 балла.

Оценка за выполненный блок формируется следующим образом:

**2 балла** - все расчеты выполнены верно, выводы обоснованы, для обоснования выводов и предложений представлен детальный анализ дополнительных форм отчетности, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, полученные рекомендации обоснованы анализом действующего законодательства.

**1,5 балла** - все расчеты выполнены верно, выводы обоснованы, для обоснования выводов и предложений представлен детальный анализ дополнительных форм отчетности, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, полученные рекомендации обоснованы анализом действующего законодательства, но имеются незначительные неточности в выводах, или рассмотрены не все аспекты проблемы.

**1 балл** - расчеты выполнены в целом верно, выводы обоснованы, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, однако для обоснования рекомендаций не достаточно полно используется дополнительная отчетность и анализ действующего законодательства.

**0,5 балла** - в расчетах присутствуют ошибки, выводы носят описательный характер. Рекомендации схематичны, не представлен анализ дополнительных форм отчетности и действующего законодательства для обоснования рекомендаций.

**0 баллов** – блок задания не выполнен, или выполнен с грубыми ошибками: ошибки в расчетах и использовании формул, отсутствие выводов или их несоответствие практике.

#### **4.7. Кейс-задачи (решение кейсов)**

##### **Кейс по управлению дебиторской задолженностью**

*... Это история о том, как одной компании перестали платить деньги.*

«ИП Карандашиков» - небольшой поставщик канцтоваров, оборудования и настольных игр, расположенный в Санкт-Петербурге. Сюда также входят два розничных интернет-магазина, но при этом 70% выручки идет от продаж другим компаниям.

Компания не сверхбогатая, но в любой момент денежного запаса хватало, чтобы работать 3 месяца без продаж.



Кризис у компании наступил в конце ноября, когда нужно было закупать товар для будущих реализаций. Подорожал не только импортный товар, но и отечественный.

«Мертвый сезон» в январе компания «ИП Карандашиков» пережила в убыток, но уже в начале февраля начался поток заказов. Сотрудники работали с максимальной эффективностью, благодаря чему выручка в феврале 2015 года была даже чуть выше, чем год назад. Казалось, что все хорошо.

Однако финансовый отчет в начале марта показал, что весь февраль компания тратила последние запасы и не зарабатывала. Заказы были, поставки были, но платежей от клиентов не было. Образовалась существенная дебиторская задолженность.

Руководитель торговой компании Ярослав попросил финансовую службу просмотреть все сделки за последние полгода и проверить задолженности.

Бухгалтер нашел долгов на 14 миллионов рублей.

Большая часть этих долгов приходилась на декабрь и февраль, но были и долги за август и сентябрь прошлого года.

Эти клиенты просто решили не платить, и вот уже полгода как им это удавалось.

Ярослав разработал следующий план:

#### **1. Целевая претензионная работа.**

Ярослав поставил одного из менеджеров на новую задачу — претензионную работу. Менеджер должен был звонить должникам и вежливо, но настойчиво, требовать у них оплату за предоставленные поставки.

Этой работой, по идее, должен заниматься каждый менеджер, но в условиях скопившейся задолженности нужен был отдельный специалист.

#### **2. Новая система мотивации.**

Теперь менеджеры получали бонус не тогда, когда они подписывали договор, а когда деньги поступали на счет. Если договор заключен, а денег нет — нет и бонуса.

#### **3. Промо-акция**

«Подарок бухгалтеру» за быструю оплату: если оплата проходила в течение 2 дней после подписания договора, то в поставке добавлялся подарок финансовой службе.

#### **4. Системный управленческий учет.**

Ярослав поручил бухгалтерии делать регулярные срезы по должникам и включать его в финансовую модель. Теперь среди показателей бизнеса он видит недополученную выручку и прибыль.

#### **Достигнутый результат:**

Претензионная работа прошла лучше, чем ожидалось: все долги были уплачены за 9 рабочих дней. Так быстро, потому что каждый отдельный платеж для клиентов был незначительным на фоне обычных трат. Поэтому нужно было просто напоминать о себе и настойчиво, неумолимо звонить клиентам.

Дебиторская задолженность не сократилась до нуля, но стала значительно ниже, а скорость ее погашения теперь не больше двух недель.

Теперь менеджеры неустанно следят, чтобы оплата не задерживалась.

По данным на 20 марта, компания снова работает «в плюс».

**Обратите внимание:**

Ярослав не знал о дебиторской задолженности за полгода, потому что его финансовая модель была неполной. И начал действовать лишь, когда обнаружилось, что исчерпываются запасы компании.

**Вопросы:**

1. Какое влияние оказывает на рыночную стоимость компании увеличение объемов её дебиторской задолженности? Приведите необходимые пояснения.

2. Рассмотрите иные возможные способы взыскания просроченной дебиторской задолженности.

3. Имеет ли смысл совершенствовать процессы взаимодействия с клиентами внутри организации? В чём это совершенствование должно заключаться?

4. В настоящее время всё большее распространение приобретает практика продажи долговых обязательств. В чём преимущества и недостатки таких мер?

**б) критерии оценивания компетенций (результатов):**

Для работы над кейсом студенты разбиваются на группы в 3-4 человека. Каждая группа в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу, осуществляет проработку решений по вопросам кейса. На семинарских занятиях в процессе групповой дискуссии обсуждаются результаты, и выбирается лучшее решение проблемы. При обсуждении результатов используются презентации, наглядные материалы (например, раздаточный материал и т.п.)

Критериями для формирования оценки по решению кейса выступают:

- соответствие решения кейса сформулированным вопросам;
- грамотность изложения материала;
- умение высказывать и обосновывать суждения;
- приведение расчетов и их обоснованность;
- наличие альтернативных вариантов решения;
- умение работать в группе и выполнять различные роли и активность;
- качество презентации по кейсу

**в) описание шкалы оценивания:**

Максимальная оценка за решение кейса составляет 5 баллов, минимальная оценка – 3 балла.

Решение кейса представляется группой, где каждому члену отведена определенная роль. Каждый член рабочей группы отвечает за презентацию отдельной проблемы кейса и ее обоснование. Члены группы могут добавлять

комментарии или уточнять материал по ходу выступления отвечающего студента. Тем самым отрабатываются также навыки командного взаимодействия и принятия решений. Работа каждого члена группы и его вклад в решение кейса оцениваются индивидуально.

Баллы за кейс и оценка	Критерии оценивания
5 баллов (отлично)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ изложение материала логично, грамотно, без ошибок;</li> <li>➤ свободное владение профессиональной терминологией;</li> <li>➤ умение высказывать и обосновать свои суждения;</li> <li>➤ студент дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы;</li> <li>➤ студент организует связь теории с практикой.</li> <li>➤ студент способен дополнять и аргументировать материал других членов команды</li> </ul>
4 балла (хорошо)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ студент грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения кейса, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности;</li> <li>➤ ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный;</li> <li>➤ имеются небольшие неточности в дополнениях студента к ответу членов команды</li> </ul>
3 балла (удовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ студент излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения кейса, не может доказательно обосновать свои суждения;</li> <li>➤ обнаруживается недостаточно глубокое понимание изученного материала.</li> </ul>
0-2 балла (неудовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решен кейс;</li> <li>➤ в ответе студента проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для решения кейса.</li> </ul>

## 5 Итоговая аттестация по дисциплине

Итоговая аттестация по дисциплине является интегральным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков обучающихся по дисциплине и складывается из оценок, полученных в ходе текущей и промежуточной аттестации. Текущая аттестация в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающихся. Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины.

Текущая аттестация осуществляется два раза в семестр:

-контрольная точка № 1 (КТ № 1) – выставляется в электронную ведомость не позднее 8 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам/темам учебной дисциплины с 1 по 8 неделю учебного семестра.

- контрольная точка № 2 (КТ № 2) – выставляется в электронную ведомость не позднее 16 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам/темам учебной дисциплины с 9 по 16 неделю учебного семестра.

Результаты текущей и промежуточной аттестации подводятся по шкале балльно-рейтинговой системы.

Этап рейтинговой системы / Оценочное средство	Неделя	Балл	
		Минимум*	Максимум
<b>Текущая аттестация</b>	<b>1-16</b>	<b>36</b>	<b>60</b>
<b>Контрольная точка № 1</b>	<b>7-8</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Контрольная работа	8	9	15
Опрос	1-8	3	5
Индивидуальное домашнее задание	7	6	10
<b>Контрольная точка № 2</b>	<b>15-16</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Реферат +доклад на «круглом столе»	16	6	10
Тестовые задания	9-15	9	15
Решение кейса	9-16	3	5
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>40</b>
Зачет		24	40
<b>Итого по дисциплине</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

\* - Минимальное количество баллов за оценочное средство – это количество баллов, набранное обучающимся, при котором оценочное средство засчитывается, в противном случае обучающийся должен ликвидировать появившуюся академическую задолженность по текущей или промежуточной аттестации. Минимальное количество баллов за текущую аттестацию, в т. ч. отдельное оценочное средство в ее составе, и промежуточную аттестацию составляет 60% от соответствующих максимальных баллов.

Процедура оценивания знаний, умений, владений по дисциплине включает учет успешности по всем видам заявленных оценочных средств.

Устный опрос проводится на каждом практическом занятии и затрагивает как тематику прошедшего занятия, так и лекционный материал. Применяется групповое оценивание ответа или оценивание преподавателем.

Темы рефератов распределяются на первом занятии, готовые рефераты докладываются на занятиях в сопровождении презентаций в соответствии с установленным преподавателем графиком. По окончании освоения дисциплины проводится промежуточная аттестация в виде зачета, что позволяет оценить совокупность приобретенных в процессе обучения компетенций. При выставлении итоговой оценки применяется балльно-рейтинговая систе-

ма оценки результатов обучения.

Зачет предназначен для оценки работы обучающегося в течение всего срока изучения дисциплины и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных обучающимся теоретических знаний и умений, способности приводить примеры практического использования знаний (например, применять их в решении практических задач), приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления.

Оценка сформированности компетенций на зачете для тех обучающихся, которые пропускали занятия и не участвовали в проверке компетенций во время изучения дисциплины, проводится после индивидуального собеседования с преподавателем по пропущенным или не усвоенным обучающимся темам с последующей оценкой самостоятельно усвоенных знаний на зачете.

Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет сумму баллов, заработанных обучающимся при выполнении заданий в рамках текущей и промежуточной аттестации.

Сумма баллов	Оценка по 4-х балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоения учебной дисциплины
90-100	5- «отлично»/ «зачтено»	A	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы
85-89	4 - «хорошо»/ «зачтено»	B	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
75-84		C	
70--74		D	
65-69	3 - «удовлетворительно»/ «зачтено»	E	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала
60-64			
0-59	2 - «неудовлетворительно»/ «не зачтено»	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

<p>Методические рекомендации рассмотрены на заседании отделения социально-экономических наук (О) (протокол №2-8/2021 от 28.08.2021)</p>	<p>Руководитель образовательной программы «ИТ-инфраструктура организации» направления подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика</p> <p>_____ Н.В. Репецкая</p> <p>28 августа 2021 г.</p> <p>Начальник отделения социально-экономических наук (О)</p> <p>_____ А.А. Кузнецова</p> <p>28 августа 2021 г.</p>
---	---