

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС  
Факультет государственного и муниципального управления  
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДЕНА  
кафедрой финансов и кредита  
Протокол от «25» августа 2016 г.  
№ 8/1

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

# **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Б1.В.ОД.15

краткое наименование дисциплины - не устанавливается

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль): «Менеджмент организации»

квалификация выпускника: Бакалавр

форма обучения: очная

Год набора – 2017

Новосибирск, 2016 г.

**Авторы – составители:**

зав. кафедрой финансов и кредита канд. экон. наук, доцент, Т.К. Гоманова

ст. преподаватель кафедры финансов и кредита, Н.А. Толкачева

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО.....	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	16
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1. Основная литература.....	18
6.2. Дополнительная литература.....	19
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	19
6.4. Нормативные правовые документы.....	19
6.5. Интернет-ресурсы.....	20
6.6. Иные источники.....	20
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	20

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина Финансовый менеджмент обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.1	Способность к проведению аналитических расчётов.
ПК-20	владение навыками подготовки организационных и распорядительных документов, необходимых для создания новых предпринимательских структур	ПК-20.1	Способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Контроль и координация деятельности систем внутреннего контроля на всех уровнях управления экономическим субъектом	ПК-4.1	на уровне знаний: методы финансового менеджмента при управлении оборотным капиталом, принятии инвестиционных решений, решений по финансированию; методы финансового менеджмента, используемые при оценке активов в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; методы финансового менеджмента при формировании дивидендной политики и структуры капитала
		на уровне умений: применение методов финансового менеджмента при управлении оборотным капиталом, принятии инвестиционных решений, решений по финансированию; применение методов финансового менеджмента при формировании дивидендной политики и структуры капитала.
		на уровне навыков: использование инструментов финансового менеджмента при управлении оборотным капиталом, принятии инвестиционных решений, решений по финансированию;

		использование методов оценки активов компании; использование методов финансового менеджмента для оценки дивидендной политики и формировании оптимальной структуры капитала
Организация разработки и утверждение отчетных документов о работе системы внутреннего контроля экономического субъекта	ПК-20.1	на уровне знаний: система показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность экономического субъекта понятийный аппарат финансового менеджмента; содержание традиционных и современных подходов к финансовому управлению компанией
		на уровне умений: сбор необходимой информации для проведения экономического и финансового анализа деятельности коммерческой организации; оценка эффективности использования имущества и финансовых ресурсов организации; применение понятийного аппарата финансового менеджмента в профессиональной деятельности принятие управленческих решений по результатам анализа
		на уровне навыков: проведение финансового анализа деятельности организации; изложение в письменной и устной форме финансовой информации;

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц.

– По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 60 час., их них 30 час. лекционного типа, 30 час. практического (семинарского) типа, и 57 час. на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины

– Б1.В.ОД.16 Финансовый менеджмент изучается студентами очной формы обучения на 3 курсе в 5 семестре.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области экономики и бухгалтерского учета, а также на приобретенные ранее умения и навыки финансовых расчетов и принятия управленческих решений.

- Дисциплины, которые реализуются после изучения данной дисциплины: Б1.В.ОД.9 Управление качеством, Б1.В.ОД.13 Управление стоимостью.

– Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.				Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий				СР
			л	лр	пз		

<b>(раздел) 1</b>	<b>Основы финансового менеджмента.</b>	<b>60</b>	<b>15</b>		<b>15</b>		<b>30</b>	
Тема 1.1	Содержание финансового менеджмента	12	3		3		6	Опрос, собеседование
Тема 1.2.	Концептуальные основы финансового менеджмента	12	3		3		6	Тестирование
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках	12	3		3		6	Доклады, дискуссия
Тема 1.4.	Информационная база финансового менеджмента	12	3		3		6	Ситуационная задача, обсуждение
Тема 1.5	Оценка активов	12	3		3		6	
<b>раздел 2</b>	<b>Управление капиталом и активами компании</b>	<b>57</b>	<b>15</b>		<b>15</b>		<b>27</b>	
Тема 2.1	Решения по финансированию	15	4		4		7	Ситуационная задача
Тема 2.2.	Решения по дивидендной политике и структуре капитала	13	3		3		7	Решение заданий
Тема 2.3.	Управление оборотным капиталом компании	15	4		4		7	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 2.4.	Инвестиционные решения компании	14	4		4		6	Решение задач
Промежуточная аттестация		27					27	Экзамен
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>30</b>		<b>30</b>		<b>27</b>	<b>57</b>
<b>Зач.ед.</b>		<b>4</b>						
<b>Ак.ч.</b>		<b>108</b>						

### Содержание дисциплины

#### Тема 1.1 Содержание финансового менеджмента

Финансовый менеджмент. Управление финансами. Цель и задачи финансового управления. Место финансового менеджмента в системе управления организацией. Типы финансовых управленческих решений.

#### Тема 1.2. Концептуальные основы финансового менеджмента

Базовые категории и концепции финансового менеджмента. Временная ценность денег. Стоимость капитала. Экономический приоритет интересов собственника. Идеальные рынки капитала. Асимметричность информации. Эффективность рынков. Агентские конфликты. Альтернативные затраты.

Тема 1.3. Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках

Сферы и звенья финансовой системы. Участники финансовой системы. Финансовые посредники. Институциональный подход в определении финансовой системы. Роль и решения домашних хозяйств, организаций. Финансовые рынки: назначение и роль. Решения на мировых рынках

#### Тема 1.4. Информационная база финансового менеджмента

Источники информации для принятия финансовых решений. Внутренняя и внешняя информация. Система информационного обеспечения. Основные формы финансовой отчетности. Анализ показателей финансовой отчетности.

#### Тема 1.5. Оценка активов

Ценовая модель рынка капитала. Факторы, определяющие величину премии за риск рыночного портфеля. Максимизация стоимости активов и принятие финансовых решений. Оценка акций, оценка облигаций

Тема 2.1 Решения по финансированию.

Капитал компании. Структура капитала. Состав собственного капитала. Заемный капитал. Эффект финансового рычага и финансовый левиредж. Концепция стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Стоимость элементов капитала.

Тема 2.2. Решения по дивидендной политике и структуре капитала.

Содержание дивидендной политики организации. Типы дивидендной политики. Виды дивидендной политики. Формирование и оценка эффективности дивидендной политики. Дивидендная политика и структура капитала.

Тема 2.3. Управление оборотным капиталом компании.

Состав оборотных активов организации. Показатели оборачиваемости, ликвидности в управлении оборотными активами. Политика управления оборотными активами. Финансовый цикл. Текущие финансовые потребности.

Тема 2.4. Инвестиционные решения компании

Содержание инвестиций и инвестиционной деятельности компании. Инвестиционный проект. Участники инвестиционного процесса. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.**

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Финансовый менеджмент используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>(раздел)</b> <b>1</b>	<b>Основы финансового менеджмента.</b>	
Тема 1.1	Содержание финансового менеджмента	Устные ответы на вопросы, Участие в дискуссии
Тема 1.2.	Концептуальные основы финансового менеджмента	Тестирование
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках	Выступление с докладом, предоставление текста доклада
Тема 1.4.	Информационная база финансового менеджмента	Работа по выполнению задания преподавателя, обсуждение
Тема 1.5	Оценка активов	
<b>раздел 2</b>	<b>Управление капиталом и активами компании</b>	
Тема 2.1	Решения по финансированию	Решение заданий
Тема 2.2.	Решения по дивидендной политике и структуре капитала	Выполнение заданий, обсуждение
Тема 2.3.	Управление оборотным капиталом компании	Решение учебной ситуации
Тема 2.4.	Инвестиционные решения компании	Решение задач, обсуждение

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме устного экзамена.

Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу. Экзамен может проводиться как в устной, так и в письменной форме, а также в форме тестирования.

## **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

### **Темы для написания докладов по теме 1.3 (для студентов очной формы обучения)**

- 1 Принятие решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
- 2 Учет факторов риска при разработке управленческих финансовых решений на финансовых и мировых рынках.
- 3 Системы внутреннего контроля на всех уровнях управления экономическим субъектом

### **Вопросы для опросов, обсуждений, собеседований по темам 1.1-1.5, 2.1 -2.4**

1. Какая информация содержится в бухгалтерской отчетности организаций?
2. Принятие решений в рамках современной финансовой системы: особенности и ограничения в условиях глобализации.
3. Какие методы обработки информации можно использовать при разработке проектов управленческих решений?
4. Назовите основные документы, используемые для оценки управления оборотным капиталом.
5. Какие финансовые показатели позволяют оценить финансирование компании.
6. Какие финансовые показатели характеризуют финансовые результаты.
7. Как оценить дивидендную политику компании?
8. Назовите «плюсы» и «минусы» заемного финансирования
9. Назовите субъекты, функционирующие в рамках финансовой системы.
10. Функции и особенности участников финансовой системы.
11. Финансовые рынки, мировые рынки, ставки финансовых рынков.
12. Типы финансовых управленческих решений
13. Что включает в себя понятие финансовый рычаг?
14. Какие критерии позволяют оценить эффективность инвестиционной деятельности компании?
15. Какие факторы необходимо учитывать при разработке проектов решений по финансированию?

### **Контент тестовых заданий по темам 1.1-1.2**

задание типа «один из многих»

1. Финансовая система включает:

\* финансовые рынки, финансовые институты и взаимосвязи между ними  
денежные рынки, рынки труда, банки, пенсионные фонды  
финансовые рынки, финансовые институты и взаимосвязи между ними  
фондовые рынки, казначейство, бюджетную систему, министерство по налогам и сборам

2. Основными действующими лицами – участниками финансовой системы являются:

граждане, юридические лица

правительство и фермеры

\*государство, домашние хозяйства, фирмы, финансовые посредники

3. Финансовая система включает:

денежные рынки, рынки труда, рынки ресурсов, предприятия, банки, пенсионные фонды



фондовые рынки, казначейство, бюджетную систему

\* денежные, валютные рынки, рынки капитала, ипотечные рынки, взаимоотношения участников финансовых рынков, финансовые институты

4. Назначение финансовых рынков состоит в:

\* эффективном перераспределении между сберегателями и получателями финансовых ресурсов

регулировании движения денежных средств в финансовой системе

контроле за поступлениями налогов и определении справедливой цены финансовых инструментов

5. Финансовый посредник выполняет функции по:

\* преобразованию финансовых ресурсов в удобные инструменты для участников финансового рынка

выпуску и размещению первичных ценных бумаг

контролю над капиталом собственников и начислению дивидендов

6. Финансовые активы включают:

оборудование

\* вложения в ценные бумаги;

уставный капитал

нераспределенную прибыль

8. Какие из перечисленных ниже типов управленческих решений относятся к области текущей деятельности:

выбор ставки дисконтирования

моделирование запаса финансового рычага

\* предоставление скидок клиентам

расчет внутренней нормы окупаемости (IRR)

9. Инвестиционные институты - это:

финансовые организации, осуществляющие инвестиции в оборотные средства

финансовые организации, осуществляющие капвложения в долгосрочные ценные бумаги с целью получения дивидендов

\* финансовые организации, осуществляющие размещение ценных бумаг эмитента, обеспечивающие инвестиции собранных средств в ценные бумаги других эмитентов

финансовые организации, оказывающие услуги по хранению сертификатов ценных бумаг

10. Под финансовыми посредниками понимаются:

\*фирмы, облегчающие перераспределение средств между субъектами с дефицитом и избытком денежных ресурсов

физические лица, действующие на финансовом рынке от своего лица

потребители, конкуренты, прочие стейкхолдеры

11. К финансовым посредникам относятся:

\*страховые компании

\*банки

внебюджетные фонды

местные бюджеты

задание типа «многие из многих»

12. Основными действующими лицами – участниками финансовой системы являются:
- \*государство
  - \*домашние хозяйства
  - \*фирмы
  - \*финансовые посредники
  - субъекты Федерации
  - фермерские хозяйства
  - главы муниципальных образований

### **Типовые расчетные задания, ситуационные задачи и учебные ситуации по темам 1.4, 1.5**

1. Составить рабочую таблицу, содержащую необходимую информацию для составления бухгалтерского балансового отчета. Составить балансовый отчет. На основе анализа показателей финансовой независимости разработать управленческие решения по ее обеспечению

Информация о деятельности компании за период, ден ед

- 1 Владельцы внесли наличными 30000 в качестве уставного капитала
- 2 В банке на 5 лет был взят кредит размером 10000 под 10% годовых
- 3 За наличные приобретены постоянные активы на сумму 20000
- 4 Было продано товаров на сумму 80000, из них 50% - за наличные, остальные – в кредит.
- 5 Амортизация постоянных активов составила 5000
- 6 Мелкие текущие затраты составили 10000, из которых 1000 к концу года еще не были оплачены
- 7 Был выплачен процент по займу в размере 1000
- 8 Были приобретены в кредит запасы сырья на сумму 40000
- 9 Наличными были оплачены торговые кредиты на сумму 20000
- 10 Должники оплатили наличными долг в размере 30000
- 11 Запасы на конец года стоили 20000

### **Учебная ситуация по теме 2.3**

Критически оценить и выбрать релевантную информацию для разработки финансового решения по управлению оборотным капиталом. Выбрать методы анализа и способы обработки данных, инструментальные средства, необходимые для разработки управленческого решения.

Известно, что оборотные активы компании имеют следующий состав: денежные средства - 100 т.р., дебиторская задолженность – 200 т.р. запасы – 300 т.р. Краткосрочные обязательства включают кредиторскую задолженность поставщикам 300 т.р. и краткосрочный кредит – 400 т.р. Оцените ликвидность компании. Какие из следующих проектов решений позволят улучшить показатели ликвидности?

1. Используя денежные средства в кассе, погасить краткосрочные обязательства.
2. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.
3. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.
4. Снизить кредиторскую задолженность

### **по теме 2.1- 2.2**

Капитал компании «Сириус» представлен 2000 шт. акций с номиналом 10 ден. ед. для финансирования деятельности необходимо привлечь еще 10000 ден. ед., что позволит получить 9000 ден. ед. в виде операционной прибыли. Ставка налога на прибыль 20%

В рамках разработки долгосрочной политики финансирования компания рассматривает альтернативу:

- выпуск дополнительного количества акций с номиналом 10 ден. ед.
- кредит на 10000 ден. ед. под 22% годовых.

#### **по теме 2.4**

Обосновать управленческое решение. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого 60 %? Стоимость привлечения заемного капитала 20 %, собственного капитала — 30 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%

#### **Примерные темы контрольных работ**

1. Анализ и обеспечение ликвидности предприятия
2. Анализ и оптимизация источников финансирования деятельности организации
3. Анализ источников финансирования инновационной деятельности предприятий
4. Анализ системы финансового планирования и контроля
5. Анализ условий безубыточности при изменениях цен
6. Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения
7. Управление финансовыми результатами организации
8. Балансирование прибыли, оборотного капитала и денежного потока
9. Использование операционного анализа в системе управления предприятием
10. Использование операционного рычага в управлении прибылью и рентабельностью предприятия
11. Использование смешанного финансирования: влияние на финансовую деятельность предприятия
12. Источники финансирования основных фондов, их соотношение для поддержания финансовой устойчивости
13. Комплексное управление текущими активами и пассивами предприятия
14. Модель финансового рычага при принятии решений о долгосрочном финансировании
15. Операционный анализ в финансовом управлении организацией
16. Операционный рычаг и его использование при планировании финансового результата
17. Оптимизация размеров оборотных активов
18. Оценка и обеспечение финансовой устойчивости организации
19. Оценка эффективности инвестиционной деятельности организации
20. Планирование и оптимизация денежных потоков предприятия
21. Планирование прибыли и денежного потока на предприятии
22. Применение финансовых моделей в процессе управления рентабельностью
23. Прогнозирование финансовых потребностей предприятия
24. Разработка финансового плана предприятия
25. Управление дебиторской задолженностью организации
26. Управление денежными потоками предприятия
27. Управление запасами предприятия
28. Управление оборотным капиталом предприятия
29. Управление потоками денежных средств
30. Управление рентабельностью предприятия
31. Управление запасами предприятия
32. Управление финансовыми ресурсами предприятия

33. Управление финансовыми рисками на предприятии

34. Финансовые аспекты антикризисного управления организацией

#### 4.3. Оценочные средства промежуточной аттестации.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.1	Способность к проведению аналитических расчётов.
ПК-20	владение навыками подготовки организационных и распорядительных документов, необходимых для создания новых предпринимательских структур	ПК-20.1	Способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-4.1 Способность к проведению аналитических расчётов	Знает систему показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации	Собирает финансовую и нефинансовую информацию, необходимую для проведения аналитических расчетов по типовым методикам; Использует на практике типовые методики расчета различных показателей деятельности организации
ПК-20.1 Способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает структуру и содержание разделов бизнес-плана организации Умеет формализовать бизнес-процессы организации Владеет навыками бизнес-планирования.	Названа структура и содержание бизнес-плана Формализованы бизнес-процессы организации Осуществляет бизнес-планирование

#### Типовые вопросы для подготовки к экзамену

1. Назовите основные показатели, характеризующие оборотный капитал компании и эффективность его использования.
2. Какая информация необходима для разработки решений по управлению оборотным капиталом?
3. Какая информация необходима для разработки решений в рамках дивидендной политики?
4. Какая информация необходима для оценки активов?
5. Какая информация необходима для разработки решений по финансированию?
6. Какая информация необходима для разработки решений по инвестированию?
7. Какая информация необходима для разработки финансовых планов компании?
8. Какая информация необходима для разработки решений при совершении операций на финансовых и мировых рынках?
9. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, характеризующих управление оборотным капиталом
10. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке инвестиционных решений
11. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при оценке активов
12. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке решений по дивидендной политике и структуре капитала
13. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке решений по финансированию
14. Назовите решения, при принятии которых важна информация о мировых рынках в условиях глобализации
15. Раскрыть содержание финансового менеджмента. Цель и задачи финансового управления.
16. Обозначить место финансового менеджмента в системе управления организацией.
17. Назвать и привести примеры типов финансовых управленческих решений.
18. Временная ценность денег и принятие финансовых управленческих решений.
19. Стоимость капитала, расчет и интерпретация.
20. Эффективность рынков капитала и принятие финансовых управленческих решений.
21. Альтернативные затраты и принятие финансовых управленческих решений.
22. Финансовая система и ее участники и принятие финансовых управленческих решений.
23. Финансовые рынки: назначение и роль при принятии финансовых управленческих решений, в том числе мировые рынки.
24. Внутренняя и внешняя информация и принятие финансовых управленческих решений.
25. Анализ показателей финансовой отчетности и принятие финансовых управленческих решений.
26. Показатели рентабельности и принятие финансовых управленческих решений.
27. Заемный капитал. Эффект финансового рычага и принятие финансовых управленческих решений.
28. Средневзвешенная стоимость капитала и принятие финансовых управленческих решений.
29. Показатели оборачиваемости, ликвидности в управлении оборотным капиталом.
30. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта и принятие финансовых управленческих решений.

#### **Типовые ситуационные задачи для экзамена**

1. По имеющимся данным составьте финансовый документ, выделяя необходимые

разделы и статьи. Какая информация необходима для анализа в процессе управления финансовой независимостью компании? Проведите аналитический расчет показателей, характеризующих финансирование компании.

Нематериальные активы	20 000 ден. ед.
Основные средства	40 000 ден. ед.
Запасы производственные	10 000 ден. ед.
Уставный капитал	20 000 ден. ед.
Кредиторская задолженность	5 000 ден. ед.
Дебиторская задолженность	4 000 ден. ед.
Долгосрочные кредиты	50 000 ден. ед.
Денежные средства на расчетном счете	3 000 ден. ед.
Нераспределенная прибыль	2 000 ден. ед.

*Содержание верного решения*

Баланс

Активы = Пассивы

Внеоборотные + Оборотные активы = Капитал и резервы + Долгосрочные Обяз+  
Краткосрочные Обяз

Баланс

Активы		Пассивы	
Нематер акт	20000	Уст кап	20000
Основные ср-ва	40000	Нераспр приб	2000
Запасы произв	10000	Долг кред	50000
Дебит зад	4000	Кредит зад	5000
Ден сред	3000		
<b>ИТОГО</b>	<b>77000</b>	<b>ИТОГО</b>	<b>77000</b>

Для оценки финансовой независимости и структуры финансирования необходима информация из баланса (пассив) о соотношении собственных и заемных средств.

Оценить можно с использованием показателя К автономии = СК / ВБ

$K_{авт} = 22000/77000 = 0,28$  – значение не удовлетворяет нормативу  $\geq 0,5$

Компания финансово зависима.

2. Обосновать решение, опираясь на результаты анализа: при необходимости привлечения 80000 руб. на финансовом рынке, какой вид финансовых инструментов целесообразно использовать? Оцените структуру капитала в рамках принятия решений по политике финансирования компании. Уставный капитал 120000 руб., резервный капитал 20000 руб., облигации 40000 руб., нераспределенная прибыль 80000 руб.

*Содержание верного решения*

Структура капитала характеризует соотношение между собственными и заемными средствами. Уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль относятся к собственному капиталу, облигационный заем – к заемному. Необходимо рассчитать долю собственных или заемных средств в общем объеме финансирования. Если доля собственного капитала менее 0,5, то выгоднее использовать акции, если наоборот – можно выпустить облигации.

Шкала оценивания

Экзамен (5- балльная шкала)	Критерии оценки
2 (0-50 /(0 – 40 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, не сформирован. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.
3 (51-64 / 41 – 64 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
4 (64-84 / 65 – 79 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
5 (85-100 /80-100 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач.

#### 4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме устного (или письменного) экзамена, может быть проведен в форме тестирования.

По итогам экзамена в ведомость выставляется оценка по шкале порядка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу.

Теоретические вопросы позволяют оценить знания и умения.

Для студентов, обучающихся по очной форме, экзамен проводится в устной форме.

Студент обязан явиться на экзамен в указанное в расписании время. Опоздание на экзамен не допускается. В порядке исключения на экзамен могут быть допущены лица, предъявившие оправдательные документы, связанные с причинами опоздания. При этом задание должно быть выполнено во время, отведенное на сдачу экзамена всему потоку/группе.

Во время проведения экзамена студентам запрещается иметь при себе и использовать средства связи. Использование материалов, а также попытка общения с другими студентами или иными лицами, в том числе с применением электронных средств связи, несанкционированные перемещения и т.п. являются основанием для удаления студента из аудитории и последующего проставления оценки «неудовлетворительно».

Ответ на теоретический вопрос позволяет проверить качественное овладение содержанием курса и интеллектуальными умениями: логично и последовательно излагать свои мысли, применять теоретические знания для обоснования и объяснения предложенных явлений и процессов, использовать знания в воображаемых жизненных ситуациях, прогнозировать последствия, формулировать гипотезы, делать выводы

выражать и обосновывать свою точку зрения, приводить аргументы в поддержку определенной точки зрения или в опровержении ее и др.

#### **Рекомендации по оцениванию устного ответа**

«отлично» (85-100 баллов / 80-100 баллов)

грамотное, связанное, логически последовательное изложение ответа на поставленный вопрос; знание специальной терминологии, основ анализа и интерпретации данных отчетности для обоснования проектов финансовых управленческих решений; умение проводить аналитические расчеты; использовать методы финансового менеджмента

«хорошо» (65 -84 балла / 65 – 79 баллов)

грамотное, связанное изложение ответа на поставленный вопрос; знание специальной терминологии, умение связать теоретические знания с практикой, умение проводить аналитические расчеты; использовать методы финансового менеджмента

«удовлетворительно» (51-64 балла / 41 – 64 баллов)

изложение ответа на поставленный вопрос; знание основной терминологии,

«неудовлетворительно» (0-50 баллов / 0 – 40 баллов):

не имеет прочных знаний по проведению аналитических расчетов показателей отчетности, не разбирается в терминологии, не приводит примеры показателей и алгоритм их расчета.

Ситуационная задача необходима для оценки умений и навыков по анализу информации, интерпретации данных финансовой и бухгалтерской отчетности, демонстрации расчетных и аналитических способностей, разработке проектов решений в рамках финансового управления организацией.

#### **Пример оценивания ситуационной задачи**

Ситуационная задача. По имеющимся данным составьте финансовый документ, выделяя необходимые разделы и статьи. Какая информация необходима для анализа в процессе управления финансовой независимостью компании? Оцените финансовую независимость компании.

«отлично» (85-100/ 80-100 баллов) - студент верно называет и составляет финансовый документ –баланс, выбирает, обосновывает и верно рассчитывает финансовые показатели, необходимые для оценки финансовой независимости (показатели структуры капитала) . Основываясь на расчетах, делает вывод о финансовой зависимости. Полностью приводит расчет и вывод.

«хорошо» (64-84/ 65 – 79 баллов) – студент верно называет и составляет финансовый документ – баланс, выбирает, обосновывает и верно рассчитывает финансовые показатели, необходимые для оценки финансовой независимости (показатели структуры капитала). При правильно приведенном алгоритме допустимы незначительные погрешности расчета.

«удовлетворительно» (51-64/41 – 64 баллов) – студент составляет финансовый документ. Делает попытку расчета или с погрешностями приводит расчет.

«неудовлетворительно» (0-50 баллов / 0 – 40 баллов) - не называет показатели, не приводит алгоритм и решение.

**Итоговая оценка за экзамен по дисциплине определяется**

$\Sigma = \text{Теоретический вопрос} \times 0,4 + \text{Ситуационная задача} \times 0,6$

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Материалы лекций являются основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.



Для развития основных знаний умений и навыков лекционный курс состоит из традиционных лекций, лекций проблемного типа, лекций-дискуссий. При подготовке к лекции дискуссии преподаватель может рекомендовать обучающимся предварительное изучение материалов периодических изданий, а также подготовку примеров из практики.

Практические (семинарские) занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы курса. Целью практических (семинарских) занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия. Практические занятия предполагают активную работу обучающихся с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов, навыков исследовательской работы и творческого подхода к решению поставленных задач.

### **Методические рекомендации по подготовке к опросам, тестированию**

Подготовка к опросам, тестированию предполагает изучение текстов лекций по «Финансовому менеджменту», а также рекомендованных литературных источников (основной и дополнительной литературы. Текущую проработку материалов лекций целесообразно осуществлять в течение 2 – 3-х дней после её проведения. С этой целью необходимо просмотреть записи и подчеркнуть заголовки и самые ценные положения разными цветами (применение разноцветных пометок делают важные положения более наглядными, и облегчают визуальное запоминание), внимательно изучить ключевые слова темы занятия. Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, доработку лекций, составление конспектов.

### **Методические рекомендации по подготовке докладов**

При подготовке докладов по теме «Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках» студентам рекомендуется пользоваться рекомендуемыми литературными источниками, а также информацией из Интернет-источников. Цель выполнения докладов выработка у студента опыта самостоятельного получения углубленных знаний по одной из проблем (тем) курса. Выполнение данного вида работы имеет большое значение: во-первых, она закрепляет и углубляет знания студентов по изучаемой учебной дисциплине; во-вторых, приобщает студентов к самостоятельной творческой работе с экономической литературой, приучает находить в ней основные дискуссионные и положения, относящиеся к рассматриваемой проблеме; подбирать, обрабатывать и анализировать конкретный материал и на его основе делать обоснованные выводы; в-третьих, студент учится последовательно и экономически грамотно излагать свои мысли при анализе проблем, изложенных в научной литературе, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью; в-четвертых, студент приобретает опыт подготовки выступлений и докладов на семинарских занятиях, участия в дискуссиях и научных практических конференциях. При подготовке доклада студент также готовит список вопросов по выбранной теме. Подготовленные вопросы могут быть использованы с целью экспресс-опроса студентов, слушающих доклад или как вариант проверки подготовки студента к занятию. Опрос может происходить как в устной, так и в письменной форме. Студент имеет право пользоваться подготовленным текстом доклада, но не читать его полностью. Рекомендовано использование мультимедиа-презентации при изложении материала.

### **Подготовка к решению ситуационных учебных заданий**

Суть метода ситуационных заданий заключается в его направленности на развитие компетентности в принятии решений в условиях, приближенных к реальности. Главная особенность метода в том, что участники во время работы над учебной ситуацией находятся не в пассивной роли получателя информации, а оказываются в центре процесса решения проблемы.

Профессиональные навыки, формируемые в процессе работы над учебной ситуацией: выявление, определение и решение проблем; работа с информацией – осмысление контекст и значения деталей ситуации; анализ и синтез информации; работа с предположениями и заключениями; развитие альтернативного мышления; оценка альтернатив; принятие решений; навыки межличностной и групповой коммуникации; понимание проблем реализации принятых решений; соотнесение теории с учебной ситуацией и с реальной практикой; представление результатов работы.

Этапы работы над ситуационной задачей:

- подготовка и организация работы (подготовка аудитории, формирование команд, распределение ролей в командах);
- введение (вводная дискуссия - «разогрев» группы, чтение, изучение кейса группой, ответы на вопросы);
- анализ задания в группах, определение проблемы, идентификация релевантных факторов;
- расчет показателей, составление и анализ финансового документа;
- обсуждение альтернативных решений членами группы;
- оценка и отбор вариантов решений;
- презентация результатов командами;
- рефлексия результатов работы команд и обратная связь.

### **Методические указания по написанию контрольных работ**

Выполнение контрольной работы требует самостоятельного изложения рассматриваемого вопроса, переписывание разделов учебников, копирование Интернет-страниц не допускается. От обычного конспектирования учебной и научной литературы контрольная работа отличается тем, что в ней излагаются (сопоставляются, оцениваются) различные точки зрения на анализируемую проблему и при этом студент определяет свое отношение к рассматриваемым научным позициям, взглядам или определениям, принадлежащим различным авторам. Любые заимствования из литературных источников или нормативных правовых актов (цитаты, мнения авторов, статистические сведения, ссылки на нормы действующего законодательства) должны быть оформлены ссылками (оформлять подстрочной сноской).

Объем выполненного задания должен составлять 8-12 страниц текста формата А4. Текст должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word. Для набора используется стандартный шрифт Time New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал 1,5, без интервалов до и после абзаца.

В конце текста выполненного задания обязательно должен быть представлен библиографический список. Литература должна быть актуальной и современной (издана за последние 5-7 лет).

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / М. В. Воронина. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К°, 2016. - 399 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905>, требуется авторизация. — Загл. с

- экрана. - То же [Электронный ресурс]. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/60544>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
2. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Т. В. Кириченко. — Электрон. дан. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274>, требуется авторизация. — Загл. с экрана. - То же [Электронный ресурс]. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/11000>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
  3. Мельникова, Т. И. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов всех форм обучения по направлению 38.03.01 - Экономика / Т. И. Мельникова, Н. А. Толкачева ; Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ, Сиб. ин-т упр. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2015. - 205 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа : <http://www.sarpanet.ru>, требуется авторизация. - Загл. с экрана.
  4. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. — Электрон. дан. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 511 с. — Доступ из Унив. б-ки ONLINE. – Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118153>, требуется авторизация. — Загл. с экрана. — То же [Электронный ресурс]. - Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/10515>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
  5. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. А. Толкачева, Т. И. Мельникова. – Электрон. дан. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 228 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224>, требуется авторизация. – Загл. с экрана.

## **6.2. Дополнительная литература.**

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Б. Акулов. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2016. — 262 с. — Доступ из ЭБС изд-ва «Лань». — Режим доступа : <http://e.lanbook.com/book/85844>, требуется авторизация. — Загл. с экрана. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Унив. б-ки ONLINE. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
2. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. для бакалавров / Е. А. Кандрашина. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2012. — 220 с. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/3146>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
3. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : учеб. пособие для студентов / В. А. Морошкин, А. Л. Ломакин. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - Москва : Финансы и статистика ; Инфра-М, 2014. - 119 с. - То же [Электронный ресурс]. — Доступ из ЭБС изд-ва «Лань». — Режим доступа : <http://e.lanbook.com/book/1046>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
4. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие/ Т. В. Абалакина [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011. — 518 с. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/8383>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
5. Черутова, М. И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М. И. Черутова. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2016. — 102 с. — Доступ из ЭБС изд-ва «Лань». — Режим доступа : <http://e.lanbook.com/book/85866>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

1. Финансовый менеджмент : практикум для всех форм обучения / Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы ; сост. Т. И. Мельникова. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2009. - 146 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа : <http://www.sapanet.ru>, требуется авторизация. - Загл. с экрана.

### **6.4. Нормативные правовые документы.**

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от от 30.11.1994 N 51// Офиц. интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от 31.07.1998 N 146// Офиц. интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.

### **6.5. Интернет-ресурсы.**

- 1 Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] : офиц. сайт. / М-во финансов РФ. - Электрон. дан. - М., 2007 – 2015. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>, свободный.
- 2 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : [офиц. сайт] / Федер. служба гос. статистики. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
- 3 Федеральная служба по финансовому мониторингу [Электронный ресурс] : [офиц. сайт] / Федер. служба по финансовому мониторингу. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. - Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru>, свободный.

### **6.6. Иные источники**

Не предусмотрены

## **7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Для изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо наличие аудиторий, оснащенных мультимедийным оборудованием и компьютерных классов с выходом в Интернет, доступ к правовой системе «Консультант Плюс».

Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм, финансовых и математических функций и т.д., MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций.

Для изучения учебной дисциплины студентами – инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья используется специализированная аудитория, оборудованная необходимыми техническими средствами для проведения полноценных лекционных и семинарских занятий: экран, мультимедийный проектор, компьютеры, магнитно-маркерная доска, столы и стулья.

№п\п	Наименование дисциплины	Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
Б1.В.ОД.7	Финансовый менеджмент	<i>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа</i> (ауд. № 254, № 345, № 347)	Экран, компьютер с подключением к локальной сети института, и выходом в Интернет, звуковой усилитель, антиподавитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна настольная, доска аудиторная
		<i>Класс деловых игр</i> (ауд. № 224, № 226, № 228, № 230)	Ноутбуки (до 10 шт), выход в Интернет ч/з Wi-Fi, аудиторная доска, аудиторные столы, стулья
		<i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i> (ауд. № 264, № 266, № 270, № 408)	Стол� аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная
		<i>Помещения для самостоятельной работы обучающихся. Компьютерные классы</i> (ауд. № 207, № 208) <b>Библиотека:</b> (ауд. № 101, №201, №204, № 007)	<b>Компьютерные классы:</b> компьютеры (20 шт.) с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет, программа 1С, столы аудиторные, стулья, доски аудиторные. <b>Библиотека:</b> 16 компьютеров с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья, Wi-Fi, автоматизированную библиотечную информационную систему и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Университетская Информационная Система РОССИЯ», «Электронная библиотека диссертаций РГБ», «Научная электронная библиотека eLIBRARY», «EBSCO», «SAGE Premier». Система федеральных образовательных порталов «Экномика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др. Экран, компьютер с подключением к локальной сети филиала и выходом в Интернет, звуковой усилитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная. Наборы виртуального демонстрационного оборудования, наглядные учебные пособия.