

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНЖЕНЕРНЫХ
ТЕХНОЛОГИЙ»

УТВЕРЖДАЮ

И.о. проректора по учебной работе

Василенко В.Н.
(подпись) (Ф.И.О.)

«30» мая 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) подготовки

Экономика и финансовые технологии промышленного бизнеса

(наименование направленности (профиля) подготовки)

Квалификация выпускника

бакалавр

(Бакалавр/Специалист/Магистр/Исследователь. Преподаватель-исследователь)

Воронеж

1. Цели и задачи дисциплины

Целью освоения дисциплины (модуля) является формирование компетенций обучающегося в области профессиональной деятельности и сфере профессиональной деятельности:

01 Образование и наука (в сферах: образования; научных исследований)

08 Финансы и экономика (в сферах: исследований, анализа и прогнозирования социально-экономических процессов и явлений на микроуровне и макроуровне в экспертно-аналитических службах (центрах экономического анализа, правительственном секторе, общественных организациях); производства продукции и услуг, включая анализ спроса на продукцию и услуги, и оценку их текущего и перспективного предложения, продвижение продукции и услуг на рынок, планирование и обслуживание финансовых потоков, связанных с производственной деятельностью; кредитования; страхования, включая пенсионное и социальное; операций на финансовых рынках, включая управление финансовыми рисками; внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита, финансового консультирования; консалтинга).

Дисциплина направлена на решение задач профессиональной деятельности следующих типов:

научно-исследовательский;

организационно-управленческий.

Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. N 954 "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика")

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности	ИД2 _{ПКв-3} осуществляет финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта
			ИД3 _{ПКв-3} проводит научные исследования в профессиональной сфере деятельности, оформляет результаты исследований в форме информационных обзоров, аналитических отчетов

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД2 _{ПКв-3} осуществляет финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта	Знает: теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента, сущность, виды и основные инструменты управления денежными потоками хозяйствующего субъекта; направления оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта; сущность и методы финансового плани-

	рования; основы управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта.
	Умеет: применять базовые концепции финансового менеджмента при решении задач в профессиональной сфере деятельности; формировать отчеты о движении денежных средств; составлять основные финансовые планы хозяйствующего субъекта; применять современный инструментарий для разработки и принятия финансовых решений в области управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта.
	Владеет: приемами организации финансового управления хозяйствующего субъекта на основе принципов финансового менеджмента; навыками оценки отчетов о движении денежных средств при решении задач в профессиональной сфере деятельности; навыками выбора инструментария при управлении активами и капиталом хозяйствующего субъекта и обосновании его эффективности при решении задач в профессиональной сфере деятельности.
ИДЗ _{ПКв-3} проводит научные исследования в профессиональной сфере деятельности, оформляет результаты исследований в форме информационных обзоров, аналитических отчетов	Знает: методы прогнозирования финансовых показателей; методы научных исследований, применяемые в процессе разработки финансовой стратегии развития хозяйствующего субъекта; матричные финансовые модели стратегической направленности.
	Умеет: анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансовой деятельности организации, используя современные методы и показатели; формировать информационные обзоры и аналитические отчеты по финансовой безопасности деятельности хозяйствующего субъекта.
	Владеет: навыками составления прогнозов развития отдельных направлений деятельности хозяйствующего субъекта; навыками определения позиций хозяйствующего субъекта в матричных финансовых моделях.

3. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП ВО

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока Б1. Дисциплина является обязательной к изучению.

Изучение дисциплины основано на знаниях, умениях и навыках, полученных при изучении обучающимися дисциплин: информационное обеспечение финансово-хозяйственной деятельности, финансы, финансовый анализ, экономический анализ, стратегический и операционный анализ

Дисциплина является предшествующей для прохождения производственной преддипломной практики и подготовки к процедуре защиты выпускной квалификационной работы.

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 7 зачетных единиц.

Виды учебной работы	Всего академических часов	Распределение трудоемкости по семестрам, ак. ч	
		7 семестр	8 семестр
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	252	108	144
Контактная работа, в т. ч. аудиторные занятия:	96,05	30,85	65,2
Лекции	45	15	30
Практические занятия	45	15	30
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	45	15	30
Консультации текущие	2,25	0,75	1,5
Консультация по курсовой работе	1,5		1,5

Консультации перед экзаменом	2		2
Вид аттестации (зачет, экзамен)	0,3	0,1	0,2
Самостоятельная работа:	122,15	77,15	45
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	38	27,5	10,5
Подготовка к практическим занятиям	29,15	19,65	9,5
Домашняя контрольная работа	10	10	
Расчетно-практическая работа	20	20	
Курсовая работа	25		25
Контроль (подготовка к экзамену)	33,8		33,8

5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1 Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (указываются темы и дидактические единицы)	Трудоемкость раздела, ак.ч
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	Сущность и организация финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента.	31
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Свободный денежный поток. Направления и методы оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта	36
3	Финансовое планирование и прогнозирование.	Сущность и методы финансового планирования. Прогнозирование финансовых показателей.	49,15
4	Инструментарий финансового управления деятельности хозяйствующего субъекта	Управление оборотными активами хозяйствующего субъекта. Управление внеоборотными активами хозяйствующего субъекта. Управление капиталом хозяйствующего субъекта. Дивидендная политика. Инвестиционная политика организации.	53,5
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	Понятие и виды финансовой стратегии хозяйствующего субъекта. Методы решения исследовательских задач в процессе разработки финансовой стратегии. Матричные финансовые модели стратегической направленности. Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.	51,5
	<i>Консультации текущие</i>		2,25
	<i>Консультации по курсовой работе</i>		1,5
	<i>Консультации перед экзаменом</i>		2
	<i>Зачет</i>		0,1
	<i>Экзамен</i>		0,2

5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекции, ак. ч	Практические занятия, ак. ч	СРО, ак. ч
7 семестр				
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	4	4	23
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	5	5	26
3	Финансовое планирование и прогнозирование.	6	6	28,15

	<i>Консультации текущие</i>	0,75		
	<i>Зачет</i>	0,1		
8 семестр				
4	Инструментарий финансового управления деятельности хозяйствующего субъекта	20	20	13,5
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	10	10	31,5
	<i>Консультации текущие</i>	1,5		
	<i>Консультации по курсовой работе</i>	1,5		
	<i>Консультации перед экзаменом</i>	2		
	<i>Экзамен</i>	0,2		

5.2.1 Лекции

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика лекционных занятий	Трудоемкость, ак. ч
7 семестр			
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	Сущность и организация финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента.	2
		Базовые концепции финансового менеджмента.	2
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Свободный денежный поток.	3
		Направления и методы оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта	2
3	Финансовое планирование и прогнозирование.	Сущность и методы финансового планирования.	4
		Прогнозирование финансовых показателей.	2
8 семестр			
4	Инструментарий финансового управления деятельности хозяйствующего субъекта	Управление оборотными активами хозяйствующего субъекта.	6
		Управления внеоборотными активами хозяйствующего субъекта.	4
		Управления капиталом хозяйствующего субъекта	4
		Дивидендной политика.	4
		Инвестиционная политика организации.	2
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	Понятие и виды финансовой стратегии хозяйствующего субъекта.	4
		Методы решения исследовательских задач в процессе разработки финансовой стратегии. Матричные финансовые модели стратегической направленности	4
		Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.	2

5.2.2 Практические занятия (семинары)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, ак. ч
7 семестр			
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	Информационная база финансового менеджмента.	2
		Базовые концепции финансового менеджмента.	2
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	Методы формирования отчета о движении денежных средств. Свободный денежный поток.	3
		Методы оптимизации денежных потоков хозяйст-	2

	екта	вующего субъекта	
3	Финансовое планирование и прогнозирование	Сущность и методы финансового планирования.	4
		Прогнозирование финансовых показателей.	2
8 семестр			
4	Инструментарий финансового управления деятельности хозяйствующего субъекта	Управление оборотными активами хозяйствующего субъекта.	6
		Управления внеоборотными активами хозяйствующего субъекта.	4
		Управления капиталом хозяйствующего субъекта	4
		Дивидендной политика.	4
		Инвестиционная политика организации.	2
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	Понятие и виды финансовой стратегии хозяйствующего субъекта.	4
		Методы решения исследовательских задач в процессе разработки финансовой стратегии. Матричные финансовые модели стратегической направленности	4
		Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.	2

5.2.3 Лабораторный практикум *не предусмотрен*

5.2.4 Самостоятельная работа обучающихся

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид СРО	Трудоемкость, ак. ч
7 семестр			
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	7,5
		Подготовка к практическим занятиям	5,5
		Домашняя контрольная работа	10
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	9,5
		Подготовка к практическим занятиям	6,5
		Расчетно-практическая работа	10
3	Финансовое планирование и прогнозирование	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	10,5
		Подготовка к практическим занятиям	7,65
		Расчетно-практическая работа	10
8 семестр			
4	Инструментарий финансового управления деятельности хозяйствующего субъекта	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	7
		Подготовка к практическим занятиям	6,5
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	3,5
		Подготовка к практическим занятиям	3
		Курсовая работа	25

6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Для освоения дисциплины обучающийся может использовать:

6.1 Основная литература

1. Виниченко, В. А. Финансовый менеджмент : учебник / В. А. Виниченко. — Новосибирск : СГУВТ, 2020. — 209 с. <https://e.lanbook.com/book/157155>

2. Финансовый менеджмент : учебник для вузов (гриф УМО ВО)/ под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. <https://urait.ru/bcode/534525>

3. Кузнецова, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова. — Красноярск : СибГУ им. академика М. Ф. Решетнёва, 2020. — 102 с. <https://e.lanbook.com/book/165887>

4. Орлов, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. А. Орлов. — Москва : РУТ (МИИТ), 2020. — 163 с. <https://e.lanbook.com/book/175846>

6.2 Дополнительная литература

1. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов (гриф УМО ВО)/ Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 259 с. <https://urait.ru/bcode/536450>

Сиганков, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. А. Сиганков. — Москва : РТУ МИРЭА, 2020. — 74 с. <https://e.lanbook.com/book/167599>

6.3 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

Финансовый менеджмент: задания и методические указания для самостоятельной работы для обучающихся по направлению 38.03.01 - «Экономика», очной, очно-заочной и заочной формы обучения / Л. Н. Чайковская, О.М. Пасынкова, Ю. Н. Дуванова - Воронеж : ВГУИТ, 2021. <http://education.vsu.ru/>

6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
«Российское образование» - федеральный портал	https://www.edu.ru/
Научная электронная библиотека	https://elibrary.ru/defaultx.asp?
Национальная исследовательская компьютерная сеть России	https://niks.su/
Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»	http://window.edu.ru/
Электронная библиотека ВГУИТ	http://biblos.vsu.ru/megapro/web
Сайт Министерства науки и высшего образования РФ	https://minobrnauki.gov.ru/
Портал открытого on-line образования	https://npoed.ru/
Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ»	https://education.vsu.ru/

6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

При изучении дисциплины используется программное обеспечение и информационные справочные системы:

информационная среда для дистанционного обучения СЭО «ЗКЛ»,

автоматизированная информационная база «Интернет-тренажеры», «Интернет-экзамен».

При освоении дисциплины используется лицензионное и открытое программное обеспечение – ОС Windows, ОС ALT Linux.

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (мультимедийными проекторами, настенными экранами, интерактивными досками, ноутбуками,

досками, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 9, 450, 239, 244, 245, 341а или иные в соответствии с расписанием.

Допускается использование других аудиторий в соответствии с расписанием учебных занятий и оснащенных соответствующим материально-техническим обеспечением, в соответствии с требованиями, предъявляемыми образовательным стандартом.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к базам данных и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО «ВГУИТ» – ауд. 251, ресурсный центр ВГУИТ.

8 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Оценочные материалы (ОМ) для дисциплины (модуля) включают в себя:

- перечень компетенций с указанием индикаторов достижения компетенций, этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

ОМ представляются отдельным комплектом и входят в состав рабочей программы дисциплины (модуля) в виде приложения.

Оценочные материалы формируются в соответствии с П ВГУИТ «Положение об оценочных материалах».

ПРИЛОЖЕНИЕ
к рабочей программе

1. Организационно-методические данные дисциплины для очно-заочной и заочной форм обучения

1.1 Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом (очно-заочная форма)

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 7 зачетных единиц

Виды учебной работы	Всего академических часов	Распределение трудоемкости по семестрам, ак. ч	
		8 семестр	9 семестр
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	252	108	144
Контактная работа, в т. ч. аудиторные занятия:	40,7	12,4	28,3
Лекции	18	6	12
Практические занятия	18	6	12
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	18	6	12
Консультации текущие	0,9	0,3	0,6
Консультация по курсовой работе	1,5		1,5
Консультации перед экзаменом	2		2
<i>Вид аттестации (зачет, экзамен)</i>	0,3	0,1	0,2
Самостоятельная работа:	177,5	95,6	81,9
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	67,3	36,9	30,4
Подготовка к практическим занятиям	55,2	28,7	26,5
Домашняя контрольная работа	10	10	
Расчетно-практическая работа	20	20	
Курсовая работа	25		25
Контроль (подготовка к экзамену)	33,8		33,8

1.2 Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом (заочная форма)

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 7 зачетных единиц

Виды учебной работы	Всего академических часов	Распределение трудоемкости по семестрам, ак. ч	
		8 семестр	9 семестр
Общая трудоемкость дисциплины (модуля)	252	108	144
Контактная работа в т. ч. Аудиторные занятия:	44,1	13,8	30,3
Лекции	18	6	12
Практические занятия	18	6	12
<i>в том числе в форме практической подготовки</i>	18	6	12
Консультации текущие	2,7	0,9	1,8
Консультация по курсовой работе	1,5		1,5
Консультации по контрольной работе	1,6	0,8	0,8
Консультации перед экзаменом	2		2
<i>Вид аттестации (зачет, экзамен)</i>	0,3	0,1	0,2
Самостоятельная работа:	197,2	90,3	106,9
Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям	67,3	33,6	42,9
Подготовка к практическим занятиям	55,2	26,7	39
Контрольная работа	10	10	
Расчетно-практическая работа	20	20	
Курсовая работа	25		25
Контроль	10,7	3,9	6,8

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

по дисциплине

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности	ИД2 _{ПКв-3} осуществляет финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта
			ИД3 _{ПКв-3} проводит научные исследования в профессиональной сфере деятельности, оформляет результаты исследований в форме информационных обзоров, аналитических отчетов

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД2 _{ПКв-3} осуществляет финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта	Знает: теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента, сущность, виды и основные инструменты управления денежными потоками хозяйствующего субъекта, направления оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта, сущность и методы финансового планирования, основы управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта.
	Умеет: применять базовые концепции финансового менеджмента при решении задач в профессиональной сфере деятельности, формировать отчеты о движении денежных средств, составлять основные финансовые планы хозяйствующего субъекта, применять современный инструментарий для разработки и принятия финансовых решений в области управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта.
	Владеет: приемами организации финансового управления хозяйствующего субъекта на основе принципов финансового менеджмента навыками оценки отчетов о движении денежных средств при решении задач в профессиональной сфере деятельности, приемами бюджетирования денежных потоков хозяйствующего субъекта, навыками выбора инструментария при управлении активами и капиталом хозяйствующего субъекта и обосновании его эффективности при решении задач в профессиональной сфере деятельности
ИД3 _{ПКв-3} проводит научные исследования в профессиональной сфере деятельности, оформляет результаты исследований в форме информационных обзоров, аналитических отчетов	Знает: методы прогнозирования финансовых показателей, методы научных исследований, применяемые в процессе разработки финансовой стратегии развития хозяйствующего субъекта, матричные финансовые модели стратегической направленности.
	Умеет: анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансовой деятельности организации, используя современные методы и показатели формировать информационные обзоры и аналитические отчеты по финансовой безопасности деятельности хозяйствующего субъекта.
	Владеет: навыками составления прогнозов развития отдельных направлений деятельности хозяйствующего субъекта навыками определения позиций хозяйствующего субъекта в матричных финансовых моделях.

2 Паспорт оценочных материалов по дисциплине

№ п/п	Разделы дисциплины	Индекс контролируемой компетенции (или ее части)	Оценочные материалы		Технология/процедура оценивания (способ контроля)
			наименование	№№ заданий	
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента	ПКв-3	Банк тестовых заданий	1,16,17, 21, 29,38, 46	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	61-62	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено-не зачтено»)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для домашней контрольной работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для курсовой работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для защиты курсовой работы	81-83	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
2	Управление денежными потоками хозяйствующего субъекта	ПКв-3	Банк тестовых заданий	3,4, 28, 45, 55	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	63-66	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено-не зачтено»)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для расчетно-практической работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для курсовой работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для защиты курсовой работы	83-85	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
3	Финансовое планирование и прогнозирование	ПКв-3	Банк тестовых заданий	2,5,6,22,26, 41. 54	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для зачета)	67-70	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено-не зачтено»)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для расчетно-практической работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для курсовой работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для защиты курсовой работы	83-85	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
4	Инструментарий финансового управления дея-	ПКв-3	Банк тестовых заданий	7-10,18,24, 27,30-33,35,36,39,40,	Компьютерное тестирование (процентная шкала)

	тельности хозяйствующего субъекта			42-44, 48, 51-53	
			Собеседование (вопросы для экзамена)	71-77	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для курсовой работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для защиты курсовой работы	83-85	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
5	Финансовая стратегия хозяйствующего субъекта	ПКв-3	Банк тестовых заданий	11-15, 19-20, 23, 25, 34, 37, 47, 49-50, 56-60	Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Собеседование (вопросы для экзамена)	78-80	Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для курсовой работы		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задание для защиты курсовой работы	83-85	Проверка преподавателем (уровневая шкала)

3 Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Аттестация обучающегося по дисциплине проводится в форме тестирования и предусматривает возможность последующего собеседования (зачета, экзамена).

3.1 Банк тестовых заданий

ПКв-3 - Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности

№ задания	Тестовое задание
	Выбор одного правильного ответа из предложенных вариантов ответов
1.	Реализация какого принципа финансового менеджмента предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере формирования и использования финансовых ресурсов должна учитывать альтернативные возможности действий: а) высокий динамизм управления б) ориентированность управленческих решений на стратегические цели развития предприятия в) вариативность подходов к разработке управленческих решений г) интегрированность принимаемого управленческого решения с общей системой управления.
2.	Принцип эффективности финансового планирования предполагает а) финансовое планирование должно носить системный характер б) участие каждого работника организации в плановой деятельности в) возможность корректировать установленные показатели финансового плана г) затраты на финансовое планирование не должны превышать результаты его применения
3.	Чистый денежный поток хозяйствующего субъекта представляет собой а) приток денежных средств,

	<p>б) отток денежных средств, в) разность между положительным и отрицательным денежными потоками г) совокупность положительного и отрицательного денежных потоков</p>
4.	<p>По видам деятельности денежные потоки бывают а) постнумерандо, пренумерандо б) прямые, косвенные, в) оперативные, инвестиционные, финансовые г) положительные и отрицательные</p>
5.	<p>Метод финансового планирования основанный на анализе достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде а) нормативный б) балансовый в) аналитический г) эконометрический</p>
6.	<p>Привлечение стратегического инвестора, изменение дивидендной политики, реструктуризация источников капитала, выпуск акций – это задачи а) стратегического финансового планирования б) тактического финансового планирования в) текущего финансового планирования г) оперативного финансового планирования</p>
7.	<p>При какой модели управления оборотными активами максимизируется ликвидность хозяйствующего субъекта а) агрессивная модель б) консервативная модель в) умеренная модель г) компромиссная модель</p>
8.	<p>ЕОQ представляет собой модель а) управления оборотным капиталом б) экономически обоснованного размера заказа в) экономически обоснованного размера денежных средств г) отвлечения денежных средств в дебиторскую задолженность</p>
9.	<p>К привлеченным источникам финансирования относятся: а) эмиссия облигаций б) долгосрочные кредиты в) эмиссия акций г) краткосрочные кредиты</p>
10.	<p>Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) компании выросла на 3 %, это означает, что: а) увеличилась величина активов хозяйствующего субъекта на 3 % б) расходы хозяйствующего субъекта по привлечению и использованию источников финансирования выросла на 3 % в) увеличилась величина инвестируемого капитала на 3 % г) увеличилась величина собственного капитала хозяйствующего субъекта</p>
11.	<p>Принцип инвайронментализма означает, что а) финансовая стратегия должна быть, согласованна со стратегическими целями и направлениями организационной деятельности б) компания рассматривается как открытая для активного взаимодействия с внешней средой социально-экономическая система в) должно быть обеспечено взаимодействие перспективного, текущего и оперативного управления финансовой деятельностью г) финансовая стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям и факторов внешней среды</p>
12.	<p>Для оценки финансовой стратегии организации используется система финансово-экономических показателей, отражающих а) уровень финансового риска и рыночную стоимость компании б) разницу между рыночной и балансовой стоимостью компании в) фактическую и потенциальную реализуемость финансовой стратегии г) ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность</p>
13.	<p>К критериям оценки результативности разработанной финансовой стратегии относятся а) разнонаправленность целей, б) социальная результативность, в) реализуемость с учетом имеющихся ресурсов</p>

	г) максимизация уровня риска			
14.	При решении задач в области финансового управления, применение А-методов основано: а) на экспертной и балльной оценке б) на постепенном переходе от исходной к конечной модели в) на расчете относительных показателей (коэффициентов) г) на исследовании влияния отдельных факторов на динамику результативного показателя			
15.	При решении задач в области финансового управления, применение Z-методов основано: а) на экспертной и балльной оценке б) на постепенном переходе от исходной к конечной модели в) на расчете относительных показателей (коэффициентов) г) на исследовании влияния отдельных факторов на динамику результативного показателя			
	Выбор нескольких правильных ответов из предложенных вариантов ответов			
16.	Объектом управления в финансовом менеджменте является а) финансовая дирекция б) денежный оборот в) финансовый менеджер г) финансовые ресурсы и их источники			
17.	Что включают в себя финансовые рычаги управления а) норма прибыли б) кредитование в) процентные ставки г) страхование			
18.	В процессе управления дебиторской задолженностью решаются следующие вопросы а) контроль за ростом производительности труда и снижением операционных затрат б) оптимизация запасов сырья и материалов организации в) оценка возможности применения скидки с цены при оплате по факту отгрузки продукции г) установление лимитов на отсрочку платежа за поставленную продукцию			
19.	Какие меры рекомендуется принять при следующих показателях: $g_{SAL} = 0,1$; $SGR = 0,3$; $EVA = -150$ тыс. ден. ед. а) направить избыток денежных средств на повышение рентабельности б) добиться снижения стоимости капитала в) привлечь дополнительный капитал г) сократить дивиденды			
20.	Какие меры рекомендуется принять при следующих показателях: $g_{SAL} = 0,2$; $SGR = 0,1$; $EVA = 500$ тыс. ден. ед. а) направить избыток денежных средств на повышение рентабельности б) повысить темп роста g_{SAL} в) привлечь дополнительный капитал г) сократить дивиденды			
	Установление соответствия между двумя множествами вариантов ответов			
21.	Установление соответствия между двумя множествами.			
	1	Ликвидность как цель финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта включает	А	обеспечение соответствия различных видов активов источникам их формирования
	2	Доходность как цель финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта включает	Б	повышение эффективности деятельности хозяйствующего субъекта с опорой на реализацию высокодоходных инвестиционных проектов как реального, так и финансового характера и оптимизацию управления инвестиционным портфелем
	3	Устойчивость как цель финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта включает	В	повышение финансовой независимости хозяйствующего субъекта с опорой на внутренние источники финансирования и оптимизацию источников финансирования
	4	Максимизация благосостояния собственников как цель финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта включает	Г	обеспечение максимальной рыночной стоимости акций и роста рыночной капитализации компании
	1-а, 2-б, 3-в, 4-г			

22.	<p>Установите соответствие между параметрами плана прибылей и убытков и статьями прогнозного баланса:</p> <table border="1" data-bbox="240 212 1321 365"> <tr> <td>1</td> <td>Стоимость продаж</td> <td>А</td> <td>Дебиторская задолженность</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Чистая прибыль</td> <td>Б</td> <td>Нераспределенная прибыль</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>План по оплате труда персонала</td> <td>В</td> <td>Задолженность по оплате труда</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>План закупок сырья и материалов</td> <td>Г</td> <td>Кредиторская задолженность</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">1-а, 2-б, 3-в, 4-г</p>	1	Стоимость продаж	А	Дебиторская задолженность	2	Чистая прибыль	Б	Нераспределенная прибыль	3	План по оплате труда персонала	В	Задолженность по оплате труда	4	План закупок сырья и материалов	Г	Кредиторская задолженность
1	Стоимость продаж	А	Дебиторская задолженность														
2	Чистая прибыль	Б	Нераспределенная прибыль														
3	План по оплате труда персонала	В	Задолженность по оплате труда														
4	План закупок сырья и материалов	Г	Кредиторская задолженность														
23.	<p>Установление соответствия между названиями и содержанием методов научного исследования, используемых в процессе разработки финансовой стратегии хозяйствующего субъекта:</p> <table border="1" data-bbox="240 477 1460 813"> <tr> <td>1</td> <td>Метод экономического анализа</td> <td>А</td> <td>системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на финансовые результаты деятельности организации</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Метод экспертных оценок</td> <td>Б</td> <td>в основу прогноза закладывается мнение специалиста или коллектива специалистов, основанное на профессиональном, научном и практическом опыте</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Метод денежных потоков</td> <td>В</td> <td>приведение разновременных элементов денежного потока к единому моменту времени</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Метод экономико-математического моделирования</td> <td>Г</td> <td>установление тесноты и формы связи между факторными и результативными финансовыми показателями деятельности организации</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">1-а, 2-б, 3-в, 4-г</p>	1	Метод экономического анализа	А	системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на финансовые результаты деятельности организации	2	Метод экспертных оценок	Б	в основу прогноза закладывается мнение специалиста или коллектива специалистов, основанное на профессиональном, научном и практическом опыте	3	Метод денежных потоков	В	приведение разновременных элементов денежного потока к единому моменту времени	4.	Метод экономико-математического моделирования	Г	установление тесноты и формы связи между факторными и результативными финансовыми показателями деятельности организации
1	Метод экономического анализа	А	системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на финансовые результаты деятельности организации														
2	Метод экспертных оценок	Б	в основу прогноза закладывается мнение специалиста или коллектива специалистов, основанное на профессиональном, научном и практическом опыте														
3	Метод денежных потоков	В	приведение разновременных элементов денежного потока к единому моменту времени														
4.	Метод экономико-математического моделирования	Г	установление тесноты и формы связи между факторными и результативными финансовыми показателями деятельности организации														
24.	<p>На основании матрицы дивидендных решений, установите соответствие между характеристиками финансовой ситуации в организации и рекомендуемыми дивидендными решениями :</p> <table border="1" data-bbox="240 911 1477 1305"> <tr> <td>1</td> <td>Избыточная ликвидность, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов</td> <td>А</td> <td>Давление на менеджмент с целью увеличения дивидендных выплат либо проведение выкупа собственных акций</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Избыточная ликвидность, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов</td> <td>Б</td> <td>Максимальная гибкость в осуществлении дивидендной политики, невмешательство в принятие решений менеджмента</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Дефицит ликвидности, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов</td> <td>В</td> <td>Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, давление на менеджмент с целью поиска выгодных проектов или видов деятельности</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Дефицит ликвидности, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов</td> <td>Г</td> <td>Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, рекомендации менеджменту усилить отдачу от рекомендуемых проектов</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">1-а, 2-б, 3-в, 4-г</p>	1	Избыточная ликвидность, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов	А	Давление на менеджмент с целью увеличения дивидендных выплат либо проведение выкупа собственных акций	2	Избыточная ликвидность, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов	Б	Максимальная гибкость в осуществлении дивидендной политики, невмешательство в принятие решений менеджмента	3	Дефицит ликвидности, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов	В	Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, давление на менеджмент с целью поиска выгодных проектов или видов деятельности	4.	Дефицит ликвидности, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов	Г	Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, рекомендации менеджменту усилить отдачу от рекомендуемых проектов
1	Избыточная ликвидность, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов	А	Давление на менеджмент с целью увеличения дивидендных выплат либо проведение выкупа собственных акций														
2	Избыточная ликвидность, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов	Б	Максимальная гибкость в осуществлении дивидендной политики, невмешательство в принятие решений менеджмента														
3	Дефицит ликвидности, неэффективная инвестиционная политика, отсутствие перспективных проектов	В	Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, давление на менеджмент с целью поиска выгодных проектов или видов деятельности														
4.	Дефицит ликвидности, эффективная инвестиционная политика, наличие перспективных проектов	Г	Прекращение, либо снижение дивидендных выплат, рекомендации менеджменту усилить отдачу от рекомендуемых проектов														
25.	<p>Установите соответствие между критериями (условия обеспечения) финансовой безопасности организации и их индикаторами (показателями) при формировании аналитических отчетов</p> <table border="1" data-bbox="240 1404 1460 1552"> <tr> <td>1</td> <td>Оптимальная стоимость капитала</td> <td>А</td> <td>Средневзвешенная стоимость капитала</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Развитие бизнеса</td> <td>Б</td> <td>Экономическая добавленная стоимость</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Финансовая устойчивость</td> <td>В</td> <td>Плечо финансового рычага</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Платежеспособность</td> <td>Г</td> <td>К коэффициент текущей ликвидности</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">1-а, 2-б, 3-в, 4-г</p>	1	Оптимальная стоимость капитала	А	Средневзвешенная стоимость капитала	2	Развитие бизнеса	Б	Экономическая добавленная стоимость	3	Финансовая устойчивость	В	Плечо финансового рычага	4	Платежеспособность	Г	К коэффициент текущей ликвидности
1	Оптимальная стоимость капитала	А	Средневзвешенная стоимость капитала														
2	Развитие бизнеса	Б	Экономическая добавленная стоимость														
3	Финансовая устойчивость	В	Плечо финансового рычага														
4	Платежеспособность	Г	К коэффициент текущей ликвидности														
Установление правильной последовательности в предложенных вариантах ответов																	
26.	<p>Установите последовательность этапов реализации метода процентных изменений, при разработке прогнозных форм отчетности</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Прогноз объемов продаж 2. Прогноз потребности в активах 3. Прогноз изменений источников финансирования 4. Определение потребности в дополнительном внешнем финансировании <p style="text-align: center;">1,2,3,4</p>																
27.	<p>Установите последовательность этапов формирования денежного потока от операционной деятельности косвенным методом:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. По данным отчетности определяется чистая прибыль организации 2. К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающие в реальности движение денежных средств (амортизация). 3. Вычитаются (прибавляются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях текущих активов, за исключением статьи «Денежные средства». 4. Вычитаются (прибавляются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях крат- 																

	косрочных обязательств, не требующие процентных выплат. 1,2,3,4
28.	Установите последовательность этапов управления оборотными активами хозяйствующего субъекта 1. Анализ использования оборотных активов в предшествующем периоде 2. Определение целевых показателей формирования оборотных активов 3. Выбор политики формирования оборотных активов хозяйствующего субъекта 4. Построение эффективных систем контроля за движением оборотных активов хозяйствующего субъекта 1,2,3,4
29.	Установите последовательность формирования показателей операционной деятельности хозяйствующего субъекта. 1. Выручка от основной (операционной деятельности) 2. EBITDA 3. EBIT 4. NOPAT 1,2,3,4
30.	Исходя из приведенных ниже значений показателя среднего периода оборачиваемости запасов в днях за отчетный период ($DSI_{отч}$) и среднего для отрасли ($DSI_{отр}$) упорядочите организации в порядке снижения эффективности производства в данном отчетном периоде: 1. ООО «Луч»: $DSI_{отч} = 32$, $DSI_{отр} = 35$ 2. ООО «Восход»: $DSI_{отч} = 32$, $DSI_{отр} = 32$ 3. ООО «Колос»: $DSI_{отч} = 32$, $DSI_{отр} = 30$ 4. ООО «Старт»: $DSI_{отч} = 32$, $DSI_{отр} = 28$ 1,2,3,4
Вставить пропущенное слово	
31.	При реализации консервативной политики управления оборотными активами максимизируется _____ активов организации, при этом доходность активов не высокая. Вписать слово в предложение в нужном падеже. ликвидность
32.	_____ дебиторской задолженности – это система финансовых операций, обеспечивающих ускоренную конверсию дебиторской задолженности в денежные активы. Вписать слово в предложение в именительном падеже. рефинансирование
33.	При принятии финансовых решений по управлению капиталом хозяйствующего субъекта, если эффект финансового рычага (левериджа) хозяйствующего субъекта равен +1,5 %, это свидетельствует об увеличении рентабельности _____ капитала на 1,5 %. Вписать слово в предложение в нужном падеже. собственного
34.	При стабильной финансовой политике сбалансированный темп роста изменяется пропорционально рентабельности _____. Вписать слово в предложение в нужном падеже с маленькой буквы. активов
35.	_____ потенциал – это величина долга, которую организация способна обслуживать, без ущерба для эффективного осуществления своей хозяйственной деятельности. Вписать слово в предложение в нужном падеже с маленькой буквы. заемный
36.	Организация, у которой соотношение D/EBITDA менее 2, считается _____ заемщиком. (D - совокупные обязательства, долг, ден. ед.). Вписать слово в нужном падеже с маленькой буквы. консервативным
37.	Скупка акций, долгов компании нежелательными контрагентами, нестабильность экономики относятся к _____ опасностям и угрозам, влияющим на финансовую безопасность организации. Вписать слово в нужном падеже. внешним
38.	В соответствии с базовыми концепциями финансового менеджмента, банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении _____ процентов. Вписать слово в предложение в нужном падеже с маленькой буквы. сложных
39.	_____ – это часть прибыли организации, которая распределяется между собственниками в зависимости от типа и количества акций, которыми они владеют с той или иной периодичностью. Вписать слово в предложение в именительном падеже единственного числа с маленькой буквы.

	ДИВИДЕНД
40.	<p>_____ цикл хозяйствующего субъекта представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за поставленные сырье и материалы, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию. Вписать слово в предложение в нужном падеже с маленькой буквы.</p> <p>финансовый</p>
	Решить задачи
41.	<p>Для принятия решений по финансовому управлению активами хозяйствующего субъекта, спрогнозируйте величину текущих активов (в тыс. р.), используя метод процентных изменений. Если фактическая величина текущих активов составляет 500 тыс. р., фактический объем продаж составляет 1000 тыс.р. В плановом периоде планируется увеличение объема продаж до 1500 тыс.р. Ответ записать в виде целого числа.</p> <p>750</p> <p><i>Решение:</i> $500 \cdot (1500/1000) = 750$ тыс.р.</p>
42.	<p>Стоимость проекта 70 млн р., стоимость заемных средств 10%, стоимость собственного капитала 15%, отношение заемного капитала к собственному – 1/3. Для принятия финансового решения о целесообразности реализации проекта, определите средневзвешенную стоимость капитала. Ответ записать в виде десятичной дроби, округлить до сотых в качестве разделителя использовать запятую.</p> <p>13,75</p> <p><i>Решение:</i> Средневзвешенная стоимость капитала = $WACC = \sum W * K$, где: W, K - цена и доля элемента капитала. по условию ЗК/СК = 1/3, следовательно доля заемного капитала в общей сумме капитала составит 0,25 (ЗК+СК=1, из соотношения в условии СК=3ЗК, 4ЗК=1, ЗК=1/4= 0,25). Доля СК=1-0,25 = 0,75. Средневзвешенная стоимость капитала = $0,25 \cdot 10 + 0,75 \cdot 15 = 13,75$ %.</p>
43.	<p>Компания занимается реализацией промышленных товаров. Годовая потребность в товаре составляет 2000 ед. в год. Затраты на хранение единицы товара – 600 р., затраты на транспортировку 1500 р. Используя инструментарий управления оборотным капиталом (модель EOQ) рассчитайте оптимальный размер заказа. Ответ записать в виде целого числа.</p> <p>100</p> <p><i>Решение:</i> $EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot Z \cdot S}{H}}$</p> <p>где EOQ -объем оптимальной партии заказа в натуральных единицах (минимальных партиях поставки); S - общая потребность в сырье на период в натуральных единицах (минимальных партиях поставки); Z - средняя стоимость размещения одного заказа; H -затраты по хранению единицы сырья (минимальной партии).</p> <p>Оптимальный размер заказа = $\sqrt{\frac{2 \cdot 2000 \cdot 1500}{600}} = 100$ ед.</p>
44.	<p>Общий объем суммарной наличности хозяйствующего субъекта составляет 500 тыс. р. транзакционные издержки – 200 р., процентная ставка по денежным вкладам – 8 %. Используя инструментарий управления оборотным капиталом (модель Баумоля) определите оптимальную величину кассовой наличности (в тыс.р.). Ответ записать в виде целого числа.</p> <p>50</p> <p><i>Решение:</i> по модели Баумоля, оптимальная величина денежных средств (C_0), которая может быть получена в результате продажи ликвидных ценных бумаг или в результате займа, определяется по формуле:</p> $C_0 = \sqrt{\frac{2 * F * T}{K}}$ <p>где F— постоянные транзакционные затраты по купле-продаже или по обслуживанию ценных бумаг; T — общая сумма дополнительных денежных средств, необходимых для поддержания текущих операций в течение всего периода (года); K — относительная величина альтернативных затрат (полученного дохода), принимаемая и размере ставки дохода по ликвидным ценным бумагам или процента от предоставления имеющихся средств в кредит, доли единицы.</p> <p>Определите оптимальную величину кассовой наличности = $\sqrt{\frac{2 \cdot 200 \cdot 0,5}{0,08}} = 50$ тыс.р.</p>
45.	В соответствии с данными аналитического отчета хозяйствующего субъекта, процентные расхо-

	<p>ды составили 60 млн р, краткосрочных займов привлечено на сумму 115 млн р., дивидендные выплаты составили 62 млн р. Определите свободный денежный поток организации (в млн р.). Ответ записать в виде целого числа.</p> <p>7</p> <p><i>Решение:</i> Свободный денежный поток организации (FCFF) можно рассчитать по формуле: FCFF=FCFE + FCFD, FCFD - денежный поток кредиторам, FCFE - денежный поток собственникам. FCFD = I - ΔD I - полученные проценты; ΔD - чистые изменения в краткосрочных и долгосрочных заемных средствах (разница между погашенными и новыми займами). FCFE = DIV – ΔE DIV - выплачиваемые дивиденды; ΔE - чистые изменения в собственном капитале ΔE (новые эмиссии минус выкуп собственных акций, долей, паев), за исключением нераспределенной прибыли. FCFF = (60-115) + (62-0) = 7 млн р.</p>
46.	<p>Для формирования аналитического отчета, определите реальную норму прибыли (%), если номинальная норма прибыли составила 20%, ожидаемый темп инфляции - 7%. Ответ запишите в виде десятичной дроби, в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых.</p> <p>12,15</p> <p><i>Решение:</i> для определения реальной ставки процента или реальной нормы прибыли, можно использовать формулу</p> $r_r = \frac{1+r}{1+i} - 1$ $r_r = \frac{1+0,20}{1+0,07} - 1 = 0,1215 \text{ или } 12,15 \%$
47.	<p>Финансовый менеджер принимает решение, выбирая между различными вариантами финансирования. Если сумма дивидендов по привилегированным акциям составляет 200 тыс. р., сумма процентов по займам - 50 тыс. р., ставка налога на прибыль - 20%, то точка безразличия альтернатив финансирования (при условии, что проценты по займам и дивидендные выплаты будут оставаться неизменными) составит ____ тыс. р.: Ответ запишите в виде целого числа.</p> <p>300</p> <p><i>Решение:</i> При условии постоянных ставок по займам и дивидендных выплат по привилегированным акциям точка безразличия может быть рассчитана по формуле:</p> $EBIT_{BER} = I + \frac{DIV_{PS}}{1-T}$ $EBIT_{BER} = 50 + \frac{200}{1-0,2} = 300 \text{ тыс. ден. ед.}$
48.	<p>Активы хозяйствующего субъекта составляют 2000 тыс. р.; собственные средства составляют 800 тыс. руб.; средняя ставка процентов по заемным средствам 12 %, прибыль организации до уплаты банковских процентов и налога на прибыль организаций составляет 300 тыс. р. Для принятия решения о возможности проведения своевременных процентных выплат, определите дифференциал финансового рычага (левериджа) в %.</p> <p>Ответ записать в виде целого числа.</p> <p>3</p> <p><i>Решение:</i> Дифференциал финансового левериджа характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит. Дифференциал финансового левериджа = 300/2000*100 – 12 = 3 %</p>
49.	<p>Организация планирует выпустить бессрочные привилегированные акции по цене 50 р. за акцию. Предполагается, что они будут приносить постоянные годовые дивиденды 3,85 р. за акцию. Затраты на размещение составляют 5 %. Определите стоимость капитала привилегированные акции для организации (в %). Ответ записать в виде десятичной дроби, округлить до десятых в качестве разделителя использовать запятую.</p> <p>12,7</p> <p><i>Решение:</i> Стоимость капитала в общем случае равна отношению затрат на капитал к сумме капитала. 3,85/50*100 + 5 = 12,7 %.</p>
50.	<p>Рассчитайте экономическую добавленную стоимость (EVA), если чистая операционная прибыль составила 500 млн р., инвестированный капитал – 1500 млн. р., средневзвешенная стоимость инвестированного капитала составила 12 %. Ответ запишите в виде целого числа.</p> <p>320</p>

Решение: $EVA = NOPAT - IC \cdot WACC$
 $EVA = 500 - 1500 \cdot 0,12 = 320$ млн. р.

Выполнить ситуационное задание

51. Организация рассматривает пять инвестиционных проектов. Данные о проектах и затратах на капитал приведены ниже.

Показатели	Затраты на капитал, %	Доля в структуре капитала, %
Заемный капитал	8	40
Привилегированные акции	10	10
Обыкновенные акции	12	50

Внутренняя норма доходности в результате реализации различных проектов составит:

Проект А – 17 %

Проект Б - 15 %

Проект В – 12 %

Проект Г - 8,3 %

Проект Д - 7,2 %

Определить какие проекты, в случае их осуществления приведут к росту стоимости организации.

Ответ записать в виде заглавных букв проектов, через запятую, без пробелов (например: П,Р).

А,Б,В

Решение: необходимо рассчитать средневзвешенную стоимость капитала и сравнить ее с внутренней нормой доходности в результате реализации различных проектов. Проекты, у которых внутренняя норма доходности выше чем средневзвешенная стоимость капитала способны привести к росту стоимости организации.

Средневзвешенная стоимость привлекаемых ресурсов = $0,4 \cdot 8 + 0,1 \cdot 10 + 0,5 \cdot 12 = 10,2$ %

Соответственно проекты А, Б, В способны привести к росту стоимости организации.

52. Установите какое из предприятий использует консервативный тип политики управления текущими активами.

Показатели, тыс.р.	Предприятие А	Предприятие Б	Предприятие В
Выручка от реализации	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Операционная прибыль (ЕВIT)	200 000	200 000	200 000
Общая сумма активов	1 100 000	1 000 000	900 000
Текущие активы	600 000	500 000	400 000
Текущие пассивы	350 000	400 000	500 000
в т.ч.			
краткосрочные кредиты банка	100 000	200 000	350 000
задолженность поставщикам	250 000	200 000	150 000

Ответ записать в виде заглавной буквы предприятия.

А

Решение:

Рассчитаем основные показатели, характеризующие тип политики управления текущими активами предприятия

Признаки политики	Предприятие А	Предприятие Б	Предприятие В
Экономическая рентабельность активов	18,18	20,00	22,22
Период оборачиваемости оборотных средств, дней	216,00	180,00	144,00
Удельный вес текущих активов в сумме активов	54,55	50,00	44,44
Наличие собственного оборотного капитала	250000,00	100000,00	-100000,00
Общая оценка политики управления текущими активами	консервативная	умеренная	агрессивная

По рассчитанным показателям, делаем вывод, что у **предприятия А** наиболее ликвидные активы с низкой доходностью, следовательно, предприятие применяет консервативный тип политики управления текущими активами.

53. Установите какое из предприятий использует агрессивный тип политики управления текущими активами.

Показатели, тыс.р.	Предприятие А	Предприятие Б	Предприятие В
Выручка от реализации	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Операционная прибыль (ЕВIT)	200 000	200 000	200 000

Общая сумма активов	1 100 000	1 000 000	900 000
Текущие активы	600 000	500 000	400 000
Текущие пассивы в т.ч.	350 000	400 000	500 000
краткосрочные кредиты банка	100 000	200 000	350 000
задолженность поставщикам	250 000	200 000	150 000

Ответ записать в виде заглавной буквы предприятия.

В

Решение:

Рассчитаем основные показатели, характеризующие тип политики управления текущими активами предприятия

Признаки политики	Предприятие А	Предприятие Б	Предприятие В
Экономическая рентабельность активов	18,18	20,00	22,22
Период оборачиваемости оборотных средств, дней	216,00	180,00	144,00
Удельный вес текущих активов в сумме активов	54,55	50,00	44,44
Наличие собственного оборотного капитала	250000,00	100000,00	-100000,00
Общая оценка политики управления текущими активами	консервативная	умеренная	агрессивная

По рассчитанным показателям, делаем вывод, что у **предприятия В** наиболее высокая доходность активов и оборачиваемость, а доля ликвидных активов при этом минимальна, следовательно, предприятие применяет агрессивный тип политики управления текущими активами.

54. Предприятие планирует увеличить в предстоящем году продажи на 30 % и получить при этом нераспределенную прибыль в размере 100 тыс.р. Производственные мощности позволяют это сделать без дополнительных капитальных вложений. Предполагается, что затраты, активы и спонтанно изменяющиеся статьи пассива баланса пропорционально зависят от изменения продаж. Используя метод процентных изменений определите потребность предприятия в дополнительном финансировании (в тыс. р.).

Балансовый отчет предприятия

Актив	Сумма, тыс. р.	Пассив	Сумма, тыс. р.
Денежные средства	200	Кредиторская задолженность	950
Дебиторская задолженность	850	Долгосрочные займы	550
Товарные запасы	500	Обыкновенные акции	1000
Долгосрочные активы	1950	Нераспределённая прибыль	1000
Всего активы	3500	Всего пассивы	3500

Ответ записать в виде целого числа.

80

Решение: Величина долгосрочных обязательств и размеры собственного капитала напрямую не зависят от изменения продаж

Актив	Сумма, тыс.р.	Пассив	Сумма, тыс.р.
Денежные средства	$200 \cdot 1,3 = 260$	Кредиторская задолженность	$950 \cdot 1,3 = 1235$
Дебиторская задолженность	$850 \cdot 1,3 = 1105$	Долгосрочные займы	550
Товарные запасы	$500 \cdot 1,3 = 650$	Обыкновенные акции	1000
Долгосрочные активы	1950	Нераспределённая прибыль	$1000 + 100 = 1100$
Всего активы	3965	Всего пассивы	итого 3885 - финансирование в рамках плана нужно для покрытия активов 3965 Необходимое дополнительное финансирование (3965-3885) 80

55.	<p>Определите поступление денежных средств в декабре (в тыс. р.). При продаже в кредит на предприятие действует следующая система расчетов: денежные средства в месяц продажи не поступают, 85 % денег за продажи поступает в следующем месяце, 14 % собирается во втором месяце и 1 % составляют безнадежные долги. Данные по продажам представлены в таблице (тыс. р.)</p> <table border="1" data-bbox="240 271 1394 434"> <thead> <tr> <th></th> <th>Сентябрь (факт)</th> <th>Октябрь (факт)</th> <th>Ноябрь (факт)</th> <th>Декабрь (факт)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Продажа за наличные</td> <td>14</td> <td>11</td> <td>7,5</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Продажа в кредит</td> <td>100</td> <td>90</td> <td>60</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>Всего продано</td> <td>114</td> <td>101</td> <td>67,5</td> <td>75</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ответ записать в виде десятичной дроби, округлить до десятых в качестве разделителя использовать запятую. 68,6 <i>Решение:</i> Декабрь: Продажи за наличные = 5 тыс. р. за октябрьские продажи (14 %) = $90 \cdot 0,14 = 12,6$ тыс.р. за ноябрьские продажи (85 %) = $60 \cdot 0,85 = 51$ тыс.р. Итого декабрь: $5 + 12,6 + 51 = 68,6$ тыс.р.</p>		Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (факт)	Декабрь (факт)	Продажа за наличные	14	11	7,5	5	Продажа в кредит	100	90	60	70	Всего продано	114	101	67,5	75																									
	Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (факт)	Декабрь (факт)																																										
Продажа за наличные	14	11	7,5	5																																										
Продажа в кредит	100	90	60	70																																										
Всего продано	114	101	67,5	75																																										
	<p>Для формирования аналитического отчета, об оценке эффективности финансовой стратегии организации необходимо рассчитать индикаторы отражающие результаты реализации финансовой стратегии на основании данных, представленных в таблице (млн р.)</p> <table border="1" data-bbox="240 770 1477 1402"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Внеоборотные активы</td><td>19843</td><td>15732</td></tr> <tr><td>Оборотные активы</td><td>99064</td><td>97675</td></tr> <tr><td>Общая сумма активов организации</td><td>118907</td><td>113407</td></tr> <tr><td>Собственный капитал</td><td>22767</td><td>30828</td></tr> <tr><td>Долгосрочные обязательства</td><td>19242</td><td>38786</td></tr> <tr><td>Краткосрочные обязательства</td><td>76898</td><td>43793</td></tr> <tr><td><i>В том числе:</i> заемные средства</td><td>35500</td><td>13501</td></tr> <tr><td> кредиторская задолженность</td><td>41398</td><td>30292</td></tr> <tr><td>Общая сумма инвестированного капитала</td><td>118907</td><td>113407</td></tr> <tr><td>Выручка от реализации</td><td>785261</td><td>591620</td></tr> <tr><td>Чистая прибыль</td><td>11820</td><td>10410</td></tr> <tr><td>Приток денежных средств по операционной деятельности</td><td>895198</td><td>662614</td></tr> <tr><td>Отток денежных средств по операционной деятельности</td><td>877468</td><td>646999</td></tr> <tr><td>Совокупные процентные выплаты по заемному капиталу</td><td>7307</td><td>6944</td></tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	Внеоборотные активы	19843	15732	Оборотные активы	99064	97675	Общая сумма активов организации	118907	113407	Собственный капитал	22767	30828	Долгосрочные обязательства	19242	38786	Краткосрочные обязательства	76898	43793	<i>В том числе:</i> заемные средства	35500	13501	кредиторская задолженность	41398	30292	Общая сумма инвестированного капитала	118907	113407	Выручка от реализации	785261	591620	Чистая прибыль	11820	10410	Приток денежных средств по операционной деятельности	895198	662614	Отток денежных средств по операционной деятельности	877468	646999	Совокупные процентные выплаты по заемному капиталу	7307	6944
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года																																												
Внеоборотные активы	19843	15732																																												
Оборотные активы	99064	97675																																												
Общая сумма активов организации	118907	113407																																												
Собственный капитал	22767	30828																																												
Долгосрочные обязательства	19242	38786																																												
Краткосрочные обязательства	76898	43793																																												
<i>В том числе:</i> заемные средства	35500	13501																																												
кредиторская задолженность	41398	30292																																												
Общая сумма инвестированного капитала	118907	113407																																												
Выручка от реализации	785261	591620																																												
Чистая прибыль	11820	10410																																												
Приток денежных средств по операционной деятельности	895198	662614																																												
Отток денежных средств по операционной деятельности	877468	646999																																												
Совокупные процентные выплаты по заемному капиталу	7307	6944																																												
56.	<p>Индикатор платежеспособности – темп изменения (прироста) коэффициента текущей ликвидности (%). Ответ запишите в виде десятичной дроби со знаком «+» (прирост) или «-» (снижение), в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых. +73,13 <i>Решение:</i> Коэффициент текущей ликвидности = оборотные активы/краткосрочные обязательства</p> <table border="1" data-bbox="240 1554 1385 1715"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> <th>темп изменения (прироста), %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Коэффициент текущей ликвидности</td> <td>$99064 / 76898 = 1,288$</td> <td>$97675 / 43793 = 2,230$</td> <td>$(2,230 - 1,288) / 1,288 \cdot 100 = 73,13$</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %	Коэффициент текущей ликвидности	$99064 / 76898 = 1,288$	$97675 / 43793 = 2,230$	$(2,230 - 1,288) / 1,288 \cdot 100 = 73,13$																																					
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %																																											
Коэффициент текущей ликвидности	$99064 / 76898 = 1,288$	$97675 / 43793 = 2,230$	$(2,230 - 1,288) / 1,288 \cdot 100 = 73,13$																																											
57.	<p>Индикатор деловой активности – темп изменения (прироста) оборачиваемости оборотных активов (%). Ответ запишите в виде десятичной дроби со знаком «+» (прирост) или «-» (снижение), в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых. -23,59 <i>Решение:</i> Оборачиваемость оборотных активов = выручка / оборотные активы</p> <table border="1" data-bbox="240 1868 1385 2029"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> <th>темп изменения (прироста), %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов</td> <td>$785261 / 99064 = 7,927$</td> <td>$591620 / 97675 = 6,057$</td> <td>$(6,057 - 7,927) / 7,927 \cdot 100 = -23,59$</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$785261 / 99064 = 7,927$	$591620 / 97675 = 6,057$	$(6,057 - 7,927) / 7,927 \cdot 100 = -23,59$																																					
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %																																											
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$785261 / 99064 = 7,927$	$591620 / 97675 = 6,057$	$(6,057 - 7,927) / 7,927 \cdot 100 = -23,59$																																											
58.	Индикатор финансовой устойчивости - темп изменения (прироста) коэффициента автономии (%).																																													

	<p>Ответ запишите в виде десятичной дроби со знаком «+» (прирост) или «-» (снижение), в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых.</p> <p>+41,97</p> <p><i>Решение:</i> Коэффициент автономии = Собственный капитал / Общая величина инвестированного капитала</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> <th>темп изменения (прироста), %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Коэффициент автономии</td> <td>22767 / 118907 = 0,191</td> <td>30828 / 113407 = 0,272</td> <td>(0,272-0,191)/0,191*100 = 41,97</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %	Коэффициент автономии	22767 / 118907 = 0,191	30828 / 113407 = 0,272	(0,272-0,191)/0,191*100 = 41,97				
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %										
Коэффициент автономии	22767 / 118907 = 0,191	30828 / 113407 = 0,272	(0,272-0,191)/0,191*100 = 41,97										
59.	<p>Индикатор развития бизнеса - темп изменения (прироста) коэффициента рентабельности собственного капитала (%). Ответ запишите в виде десятичной дроби со знаком «+» (прирост) или «-» (снижение), в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых.</p> <p>-34,96</p> <p><i>Решение:</i> Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / собственный капитал</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> <th>темп изменения (прироста), %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Коэффициент рентабельности собственного капитала</td> <td>11820 / 22767 = 0,519</td> <td>10410 / 30828 = 0,337</td> <td>(0,519-0,337)/0,519*100 = -34,96</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %	Коэффициент рентабельности собственного капитала	11820 / 22767 = 0,519	10410 / 30828 = 0,337	(0,519-0,337)/0,519*100 = -34,96				
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %										
Коэффициент рентабельности собственного капитала	11820 / 22767 = 0,519	10410 / 30828 = 0,337	(0,519-0,337)/0,519*100 = -34,96										
60.	<p>Индикатор заемного потенциала организации - темп изменения (прироста) коэффициента FFO/I (%). FFO – чистый денежный поток от операционной деятельности, I – совокупные процентные выплаты по заемному капиталу. Ответ запишите в виде десятичной дроби со знаком «+» (прирост) или «-» (снижение), в качестве разделителя использовать запятую, округлить до сотых.</p> <p>-7,33</p> <p><i>Решение:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Значение на начало отчетного года</th> <th>Значение на конец отчетного года</th> <th>темп изменения (прироста), %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FFO</td> <td>895198 – 877468 = 17730</td> <td>662614 – 646999 = 15615</td> <td></td> </tr> <tr> <td>FFO/I</td> <td>17730 / 7307 = 2,426</td> <td>15615 / 6944 = 2,248</td> <td>(2,248-2,426)/2,426*100 = -7,33</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %	FFO	895198 – 877468 = 17730	662614 – 646999 = 15615		FFO/I	17730 / 7307 = 2,426	15615 / 6944 = 2,248	(2,248-2,426)/2,426*100 = -7,33
Показатель	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	темп изменения (прироста), %										
FFO	895198 – 877468 = 17730	662614 – 646999 = 15615											
FFO/I	17730 / 7307 = 2,426	15615 / 6944 = 2,248	(2,248-2,426)/2,426*100 = -7,33										

3.2 Собеседование (вопросы для зачета и экзамена)

3.2.1 Вопросы для зачета

ПКв-3 - Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности

№ задания	Формулировка вопроса
61.	<p>Основные принципы финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: В процессе реализации на практике финансовый менеджмент (финансовое управление) опирается на следующие основные принципы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) интегрированность в общей системе управления предприятием; 2) комплексный характер формирования управленческих решений; 3) высокий динамизм управления; 4) многовариантность подходов к разработке отдельных управленческих решений; 5) ориентированность на стратегические цели развития предприятия.
62.	<p>Основные элементы механизма финансового менеджмента</p> <p>Ответ: Механизм финансового менеджмента включает следующие основные элементы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия. 2. Рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия. 3. Внутренний механизм регулирования отдельных аспектов финансовой деятельности предприятия. 4. Систему конкретных методов и приемов осуществления управления финансовой деятельно-

	стью предприятия.
63.	<p>Формирование денежных потоков от операционной деятельности</p> <p>Ответ: Денежный поток от операционной деятельности представляет собой средства, полученные от реализации произведенных товаров и услуг, за вычетом сумм, израсходованных на эти операции. В общем случае можно выделить следующие базовые элементы данного потока: поступление денежных средств от реализации продуктов и услуг, а также полученные авансы от покупателей; выплаты поставщикам за сырье, материалы, услуги и т.п.; прямые и накладные расходы, а также текущие процентные платежи; выплаты в бюджет и налоговые платежи.</p>
64.	<p>Формирование денежных потоков от финансовой деятельности</p> <p>Ответ: Денежный поток от финансовой деятельности – это средства, полученные от привлечения долгосрочных и краткосрочных займов, продажи акций, долей, паев, а также направленные на выплату собственникам, погашение долгов. В общем случае можно выделить следующие базовые элементы данного потока:</p> <p>«притоки» - приобретение основных средств и нематериальных активов, капитальные вложения, долгосрочные финансовые вложения, краткосрочные кредиты и займы, долгосрочные кредиты и займы, поступления от эмиссии акций, целевое финансирование;</p> <p>«оттоки» - возврат краткосрочных кредитов и займов, возврат долгосрочных кредитов и займов, выплаты дивидендов, выкуп собственных акций.</p>
65.	<p>Формирование денежных потоков от инвестиционной деятельности</p> <p>Ответ: Инвестиционная деятельность характеризуется вложением денежных средств в различные виды долгосрочных активов, в другие фирмы, а также поступлениями от реализации основных средств, процентами и дивидендами от финансовых активов и сумм от их погашения. В общем случае можно выделить следующие базовые элементы данного потока:</p> <p>«притоки» - продажа основных и нематериальных активов, дивиденды, проценты от финансовых вложений, возврат финансовых вложений;</p> <p>«оттоки» - приобретение основных средств и нематериальных активов, капитальные вложения, долгосрочные финансовые вложения</p>
66.	<p>Определение свободного денежного потока</p> <p>Ответ: Свободный денежный поток (free cash flow to the firm-FCFF) - это послеаналоговый денежный поток от ее операционной деятельности за вычетом чистых инвестиций в основной и оборотный капитал, доступный инвесторам (кредитором и собственникам). Положительная величина FCFF означает, что организация зарабатывает от эксплуатации своих активов больше, чем привлекает средств извне, и, таким образом, является источником средств для своих инвесторов. Отрицательная величина FCFF указывает на нехватку внутренних источников денежных средств и на необходимость дополнительных вложений со стороны инвесторов.</p>
67.	<p>Принципы финансового планирования</p> <p>Ответ: Процесс финансового планирования основан на принципах:</p> <p>единства, участия, непрерывности, гибкости, эффективности</p>
68.	<p>Классификация финансовых планов по горизонту планирования</p> <p>Ответ: Классификация финансовых планиров по горизонту планирования: стратегическое (долгосрочное), тактическое (краткосрочное), текущее (оперативное).</p> <p>В стратегическом (долгосрочном) финансовом плане определяются ключевые финансовые параметры развития организации, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков.</p> <p>Система текущего финансового планирования состоит в разработке конкретных видов текущих финансовых планов, которые позволяют определить на предстоящий период все источники финансирования развития организации, сформировать структуру его доходов и затрат, обеспечить постоянную платежеспособность организации, предопределить структуру его активов и капитала на конец планируемого периода.</p> <p>Текущий (оперативный) финансовый план включает краткосрочные текущие действия — составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.</p>

69.	<p>Балансовый метод финансового планирования</p> <p>Ответ: Балансовый метод планирования финансовых показателей заключается в увязке планируемого поступления и использования финансовых средств с учетом остатков на начало и конец планируемого периода путем построения балансовых соотношений.</p> $O_{н} + П = P + O_{к},$ <p>Он - остаток средств на начало периода; П - поступление средств; P - расходование средств; Ок - остаток средств на конец периода.</p>
70.	<p>Аналитический метод финансового планирования</p> <p>Ответ: Аналитический метод состоит в том, что финансовое планирование происходит на основе данных достигнутых финансовых показателей, которые принимаются за базу, а также на основе индексов изменения данных показателей на предстоящий период.</p> $\Phi.n_{пл} = \Phi.n_{отч} \times I,$ <p>$\Phi.n_{пл}$ - планируемая величина финансового показателя; $\Phi.n_{отч}$ - отчетное значение финансового показателя; I — индекс изменения финансового показателя.</p>

3.2.2 Вопросы для экзамена

ПКв-3 - Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности

№ задания	Формулировка вопроса
71.	<p>Основные признаки агрессивной политики управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Основные признаки агрессивной политики управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> сдерживание роста оборотных активов; низкий удельный вес оборотных активов; краткий период оборачиваемости оборотных активов; высокая экономическая рентабельность; возможность технической неплатежеспособности из-за заминки или ошибки в расчетах, ведущей к десинхронизации сроков поступлений и выплат фирмы (высокие риски).
72.	<p>Консервативная кредитная политика хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Консервативный(жесткий) тип кредитной политики направлен на минимизацию кредитного риска хозяйствующего субъекта. Хозяйствующий субъект не стремится к получению дополнительной прибыли за счет увеличения объемом продаж с отсрочкой платежа. При этом существенно сокращается круг покупателей продукции – отсекается группа повышенного риска, минимизируются сроки и ужесточаются условия предоставления кредита, повышается его стоимость.</p>
73.	<p>Инструменты рефинансирования дебиторской задолженности хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Рефинансирование дебиторской задолженности, т.е. ускоренный перевод в другие формы оборотных активов предприятия: денежные средства и высоколиквидные краткосрочные бумаги. К наиболее распространенным инструментам рефинансирования дебиторской задолженности хозяйствующего субъекта относят:</p> <ul style="list-style-type: none"> Факторинг – финансовая операция по уступке предприятием- продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной компании - фактора; Учет переводных векселей, выданных покупателями продукции - это финансовая операция по продаже векселей банку или другому юридическому лицу по определенной дисконтной цене, которая зависит от номинала векселя, срока погашения и учетной вексельной ставки) . Форфейтинг представляет собой финансовую операцию по рефинансированию дебиторской задолженности по экспортному(коммерческому) кредиту.
74.	<p>Достоинства и недостатки собственных источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Достоинства:</p> <ul style="list-style-type: none"> Простота привлечения. Более высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности, т.к. при его использовании не требуется уплата ссудного процента во всех его формах.

	<p>Обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, а соответственно и снижением риска банкротства.</p> <p>Недостатки:</p> <p>Ограниченность объема привлечения.</p> <p>Высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала.</p> <p>Неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств.</p>
75.	<p>Достоинства заемных источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Достоинства:</p> <p>Достаточно широкими возможностями привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия, наличии залога или гарантии поручителя.</p> <p>Обеспечением роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности.</p> <p>Более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом за счет обеспечения эффекта "налогового щита" (изъятия затрат по его обслуживанию из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль).</p> <p>Способностью генерировать прирост финансовой рентабельности (коэффициента рентабельности собственного капитала).</p>
76.	<p>Расчет средневзвешенной стоимости капитала</p> <p>Ответ: Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) - это среднеарифметическая взвешенная цен отдельных элементов капитала. Весом является доля (удельный вес) каждого элемента в общей сумме сформированного, используемого или запланированного к использованию капитала. Смысл расчета WACC состоит в определении цены капитала, привлекаемого для финансирования деятельности компании.</p> $WACC = W_o * K_o + W_p * K_p + W_N * K_N + W_Z * K_Z(1 - T)$ <p>где: W_o, K_o - цена и доля элемента капитала «обыкновенные акции» в общей сумме капитала;</p> <p>W_p, K_p - цена и доля элемента капитала «нераспределенная прибыль» в общей сумме капитала;</p> <p>W_N, K_N - цена и доля элемента капитала «привилегированные акции» в общей сумме капитала;</p> <p>W_Z, K_Z - цена и доля элемента капитала «краткосрочные займы» в общей сумме капитала;</p> <p>T – ставка налогообложения прибыли, (1-T) налоговый корректор</p>
77.	<p>Понятие дивидендной политики хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Дивидендная политика — это часть финансовой стратегии предприятия, направленная на оптимизацию пропорций между потребляемой и реинвестируемой долями прибыли с целью увеличения его рыночной стоимости и благосостояния собственников.</p>
78.	<p>Что включает нормативно-правовой аспект финансовой стратегии хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Нормативно-правовой аспект финансовой стратегии включает, во-первых, законодательные и иные нормативные правовые акты государства, образующие юридическую основу и формирующие фискальную среду, в рамках которых предприятие формирует финансовую стратегию и осуществляет инвестиционный процесс; во-вторых, учетную политику предприятия, внутренние регулирующие документы, которые позволяют обеспечить единый процесс разработки финансовой стратегии в рамках подразделений организации.</p>
79.	<p>Использование метода сценариев в процессе разработки финансовой стратегии</p> <p>Ответ: Метод сценариев представляет собой разработку нескольких сценариев развития. Наиболее часто формируются пессимистический, наиболее вероятностный и оптимистический сценарии. Разрабатываемые специалистами сценарии развития анализируемой ситуации позволяют с тем или иным уровнем достоверности определить возможные тенденции развития, взаимосвязи между действующими факторами, сформировать картину возможных состояний, к которым может прийти ситуация под влиянием тех или иных воздействий. С одной стороны, профессионально разработанные сценарии позволяют более полно и отчетливо определить перспективы развития ситуации как при наличии различных управляющих воздействий, так и при их отсутствии. С другой стороны, сценарии ожидаемого развития ситуации позволяют своевременно осознать опасности, которыми чреваты неудачные управленческие воздействия или неблагоприятное развитие событий.</p>
80.	<p>Перечислите четыре возможных метода оценки уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта</p> <p>Ответ: Основные методы оценки уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта:</p>

- | |
|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. На основе расчета относительных финансовых показателей и динамики их изменений 2. На основе оценки последствий угроз безопасности через определение материального ущерба 3. Индикаторный, по отклонениям фактической величины показателя от пороговой 4. На основе расчета интегрального показателя, с использованием экспертных оценок) |
|--|

3.3 Курсовая работа (вопросы для защиты курсовой работы)

Курсовая работа выполняется по теме «Совершенствование финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта».

1 Глава. Информационный обзор по аспектам финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта

2 Глава. Аналитический отчет по оценке эффективности текущего финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта

3 Глава. Рекомендации по совершенствованию финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта

ПКв-3 - Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности

№ задания	Формулировка задания
81.	Цели и задачи финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта
82.	Структура и функции финансовых служб хозяйствующего субъекта
83.	Информационная база исследования оценки эффективности отдельных аспектов финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта
84.	Система показателей оценки эффективности отдельных аспектов финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта
85.	Основные направления совершенствованию финансового управления деятельностью хозяйствующего субъекта

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания в ходе изучения дисциплины знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, регламентируются положениями:

П ВГУИТ 2.4.03 Положение о курсовых, экзаменах и зачетах

П ВГУИТ 4.1.02 Положение о рейтинговой оценке текущей успеваемости

Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Задания и методические указания для самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. Л. Н. Чайковская. Воронеж : ВГУИТ, 2023. 32 с. URL : <https://education.vsu.ru>

Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Задания и методические указания для практических занятий обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / Воронеж. гос. ун-т инж. технол. ; сост. Л. Н. Чайковская. Воронеж : ВГУИТ, 2023. 32 с. URL : <https://education.vsu.ru>

Для оценки знаний, умений, навыков обучающихся по дисциплине применяется рейтинговая система. Итоговая оценка по дисциплине определяется на основании определения среднеарифметического значения баллов по каждому заданию.

5. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания для каждого результата обучения по дисциплине

Результаты обучения по этапам формирования компетенций	Предмет оценки (продукт или процесс)	Показатель оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	Шкала оценивания	
				Академическая оценка или баллы	Уровень освоения компетенции
ПКв-3. Способен проводить финансовый анализ, осуществлять финансовое управление деятельностью хозяйствующего субъекта и решать исследовательские задачи в профессиональной сфере деятельности					
Знает	теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента, сущность, виды и основные инструменты управления денежными потоками хозяйствующего субъекта, направления оптимизации денежных потоков хозяйствующего субъекта, сущность и методы финансового планирования, основы управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта методы прогнозирования финансовых показателей, методы научных исследований, применяемые в процессе разработки финансовой стратегии развития хозяйствующего субъекта, матричные финансовые модели стратегической направленности.	Результаты тестирования	Обучающимся даны правильные ответы менее чем на 59,99 % всех тестовых вопросов	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающимся даны правильные ответы на 60-74,99% всех тестовых вопросов	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающимся даны правильные ответы на 75-84,99% всех тестовых вопросов	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающимся даны правильные ответы на 85-100% всех тестовых вопросов	Отлично	Освоена / повышенный
		Собеседование (зачет)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Не зачтено	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Зачтено	Освоена / базовый (повышенный)
		Собеседование (экзамен)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся обладает системным взглядом на изучаемый объект	Отлично	Освоена / повышенный
Умеет	применять базовые концепции финансового менеджмента при решении задач в профессиональной сфере деятельности,	Решение задач на практических заняти-	Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении	Удовлетвори-	Освоена / ба-

	<p>формировать отчеты о движении денежных средств, составлять основные финансовые планы хозяйствующего субъекта, применять современный инструментарий для разработки и принятия финансовых решений в области управления активами и капиталом хозяйствующего субъекта.</p> <p>анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансовой деятельности организации, используя современные методы и показатели</p> <p>формировать информационные обзоры и аналитические отчеты по финансовой безопасности деятельности хозяйствующего субъекта.</p>	ях	заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	тельно	зовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
Владеет	<p>приемами организации финансового управления хозяйствующего субъекта на основе принципов финансового менеджмента</p> <p>навыками оценки отчетов о движении денежных средств при решении задач в профессиональной сфере деятельности,</p> <p>приемами бюджетирования денежных потоков хозяйствующего субъекта,</p> <p>навыками выбора инструментария при управлении активами и капиталом хозяйствующего субъекта и обосновании его эффективности при решении задач в профессиональной сфере деятельности</p> <p>навыками составления прогнозов развития отдельных направлений деятельности хозяйствующего субъекта</p> <p>навыками определения позиций хозяйствующего субъекта в матричных</p>	Домашняя контрольная работа	Обучающийся не владеет навыками выполнения заданий; не демонстрирует навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
		Расчетно-практическая работа	обучающийся не может (не умеет) записать алгоритм выполнения работы, не может выбрать методику для проведения расчетов, не представляет результаты работы в виде аналитического отчета; не демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			запись алгоритма решения РПР у обучающегося вызывает затруднения (алгоритм решения записан с ошибками),	Удовлетворительно	Освоена / базовый

	финансовых моделях.		представляет результаты работы в виде аналитического отчета, в котором допускает неверное оформление; демонстрирует минимальный набор навыков, предусмотренных планируемыми результатами обучения		
			обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении допускает незначительные ошибки, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Хорошо	Освоена / повышенный
			обучающийся решает РПР, используя верный алгоритм решения, при решении не допускает ошибок, представляет результаты работы в виде правильно оформленного аналитического отчета; демонстрирует навыки, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный
	Курсовая работа		Курсовая работа содержит явные нарушения: - содержание не соответствует теме КР; - нарушены логика и целостность изложения материала; - выводы не аргументированы; - оформление не соответствует установленным требованиям.	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект исследования; - содержание соответствует теме КР и в основном раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические методики исследования; - выводы в заключении в основном соответствуют полученным результатам; - оформление в основном соответствует установленным требованиям.	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект, значимость, методическая база исследования; - содержание соответствует теме КР и полностью раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические методики исследования	Хорошо	Освоена / повышенный

		<p>ния; - выводы в заключении соответствуют полученным результатам; - оформление соответствует установленным требованиям.</p>		
		<p>Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект, значимость, методическая база исследования; - содержание соответствует теме КР и полностью раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические и современные методики исследования; - выводы в заключении соответствуют полученным результатам и отражают мнение автора по теме исследования; - оформление соответствует установленным требованиям.</p>	Отлично	Освоена / повышенный