

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета института
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)
от «23» июня 2016г. протокол №194/10

Председатель Белый Е.М.

(подпись, расшифровка подписи)
«23» июня 2016г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Финансовый менеджмент в коммерческом секторе
Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Финансы и кредит
	(Фик) аббревиатура

Направление (специальность) 38.04.08 – Финансы и кредит (уровень – магистратура)
профиль «Финансовый менеджмент»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «23» июня 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 01.09.2017 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Ученая степень, звание
Коптева Е.П.	Фик	К.э.н., доцент

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой
(отделением, председателем ПЦК и др.)

/Заббарова О.А./

(Подпись) (ФИО)

«18» мая 2016г.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» является формирование у студентов твёрдых знаний о понятии и особенностях работы финансовой системы предприятий различных форм собственности, углубление навыков управления активами и источниками капитала организации, а также разработки финансовых планов предприятия на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

Задачи изучения дисциплины определяются требованиями к подготовке кадров по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент». **Основной задачей изучения данной дисциплины** является использование приобретенных теоретических знаний по освоению унифицированных приемов и методов. Кроме того, можно определить следующие задачи:

1. изучение особенностей организации управления финансами;
2. изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
3. освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
4. формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия;
5. формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» является обязательной в составе профессионального цикла в рамках магистерской программы, изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплине «Микроэкономика». Дисциплина предполагает развитие навыков аналитической и экспертной работы в области оценки эффективности применения финансовых методов управления предприятием.

Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам:

1. Правовые основы управления деятельности (ОК-1, ОК-2, ПК-15);
2. Актуальные проблемы финансов (ОК-1, ОК-2, ОК-3, ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-16, ПК-17, ПК-21, ПК-26)
3. Финансовый анализ (продвинутый курс) (ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6, ПК-11, ПК-25)

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин:

1. Корпоративная финансовая политика (ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-7, ПК-17, ПК-21, ДКМП-3);

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» является базовой дисциплиной профессионального цикла дисциплин для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент».

Дисциплина «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у будущих специалистов комплексное представление о научных основах финансовых и денежно-кредитных методах управления предприятием.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной (ПК-6);
- способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);
- _способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19);

Выпускник должен обладать следующими, **дополнительных компетенций магистерской программы**, обеспечивающих востребованность выпускников на рынке труда:

- умения применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении организациями, в том числе финансовыми (ДКМП-3);

Знать:

- знать теоретические основы финансового менеджмента, методы и приемы, применяемые в управлении финансами предприятия;

Уметь:

- уметь правильно формулировать постановку задач и целей в ходе аналитической работы;
- демонстрировать практику использования методов управления финансами предприятия в текущей финансовой деятельности предприятия;
- уметь работать с совокупностью аналитических показателей для оценки ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и деловой активности компании;
- уметь доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований, принимать на их основе обоснованные управленческие решения, направленные на решения конкретной задачи с учетом специфики анализируемой компании.

Владеть:

- навыками аналитической работы
- навыками самостоятельной исследовательской работы.

4.ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы: 5 з.е.

4.2. По видам учебной работы (в часа)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <u>очная</u>)	
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам
		3
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	84	84
Аудиторные занятия:	48	48
Лекции	16	16

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

практические и семинарские занятия	8	8
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	60	60
Всего часов по дисциплине	144	144
Текущий контроль (количество и вид: конт. работа, коллоквиум, реферат)	1 реферат	1 реферат
Курсовая работа		
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	Экзамен 36	Экзамен 36
Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <u>заочная</u>)	
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам
		2
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	33	33
Аудиторные занятия:	24	24
Лекции	8	8
практические и семинарские занятия	16	16
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	111	111
Всего часов по дисциплине	144	144
Текущий контроль (количество и вид: конт. работа, коллоквиум, реферат)	1 Контрольная работа	1 Контрольная работа
Курсовая работа		
Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)	Экзамен 9	Экзамен 9

4.2. Распределение часов по темам и видам учебной работы:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Форма обучения очная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинары	лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
Тема 1. Финансовые инструменты	14					9
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование	24	4	6			9
Тема 3. Сущность функционирования финансового механизма предприятия	20	4			4	9
Тема 4. Управление источниками капитала предприятия	24	4	6			9
Тема 5. Управление основным капиталом предприятия	22		6		2	9
Тема 6. Управление оборотным капиталом предприятия	22		6		4	9
Тема 7. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях	18				8	6
ИТОГО по курсу	144	12	24		18	60

Форма обучения заочная

Название и разделов и	Всего	Виды учебных занятий
-----------------------	-------	----------------------

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

тем	о	Аудиторные занятия			Сам осто ятел ьная рабо та	
		лекции	практически е занятия, семинар	лаборатор- ная работа		
1	2	3	4	5	6	
Тема 1.Финансовые инструменты	14					15
Тема 2. Финансовое планирован ие и прогнози рование	24	2	4			15
Тема 3. Сущность функционирования финансового механизма предприятия	20	2			2	15
Тема4. Управление источниками капитала предприятия	24	2	4		2	15
Тема 5. Управление основным капиталом предприятия	22		4			15
Тема 6. Управление оборотным капиталом предприятия	22		4			15
Тема 7.Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях	18					9
ИТОГО по курсу	144	6	16		4	111

3. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Структура дисциплины «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе»

Тема 1. Финансовые инструменты

Финансовый инструмент: понятие, виды, особенности использования. Первичные финансовые инструменты. Вторичные финансовые инструменты. Определение внутренней стоимости и доходности ценных бумаг. Виды акций и особенности их оценки. Виды облигаций и особенности их оценки. Оценка риска ценных бумаг. Операции с фьючерсами. Операции с опционами. Полное и частичное хеджирование.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Интерактивная лекция.

Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование

Содержание финансового планирования. Формы и методы финансового планирования. Структура финансового плана. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий. Основные элементы системы финансового планирования. Взаимосвязь финансовых планов. Сквозная система бюджетов предприятия. Взаимосвязь центров ответственности. Планирование доходной части сводного бюджета. Планирование расходов сводного бюджета. Составные элементы сводного бюджета. Основные потоки денежных средств в рамках хозяйствующего субъекта. Бюджетирование потока денежных средств. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы экспертных оценок. Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей. Методы ситуационного анализа и прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Тема 3. Сущность функционирования финансового механизма предприятия

Производственный риск. Финансовый риск. Леверидж. Производственный леверидж. Финансовый леверидж. Производственно-финансовый леверидж. взаимосвязь доходов и левериджа. Оценка производственного левериджа.

Доля постоянных производственных расходов в общей сумме расходов. Отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам. Уровень производственного рычага. Оценка финансового левериджа.

Соотношение заемного и собственного капитала. Отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов. Уровень финансового рычага. Уровень сопряженного эффекта

Тема 4. Управление источниками капитала предприятия

Структура источников средств предприятия. Источники собственных средств. Долгосрочные пассивы. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования. Стоимость капитала. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала. Рыночная капитализация компании. Рыночная стоимость фирмы. Традиционный подход к управлению структурой капитала. Теория Модильяни-Миллера. Дивиденды. Выбор оптимальной дивидендной политики. Теория иррелевантности дивидендов. Теория существенности дивидендной политики. Теория налоговой дифференциации. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат. Источники дивидендных выплат.

Тема 5. Управление основным капиталом предприятия

Структура основного капитала предприятия. Понятие и виды инвестиций. Прямые и портфельные, финансовые и реальные инвестиции. Цели и источники финансирования инвестиций. Принятие инвестиционных решений и факторы, на него влияющие. Технология принятия и осуществления инвестиционных решений: модель принятия и осуществления инвестиционных решений. Поиск потенциальных проектов. Первичная оценка, отбор, анализ и окончательный выбор. Осуществление проекта и контроль. Основные принципы принятия инвестиционных решений. Информация, необходимая для принятия инвестиционных решений. Этапы подготовки инвестиционной документации. Организация поиска инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Роль

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

финансово-экономической оценки при выборе проектов. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций.

Тема 6. Управление оборотным капиталом предприятия

Трансформация факторов производства в финансовый результат от реализации товаров и услуг. Воспроизводственная структура оборотного капитала. Оборотные производственные фонды. Фонды обращения Принципы классификации и организации оборотного капитала. Источники формирования оборотного капитала. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Денежные составляющие оборотного капитала. Норма оборотных средств. Исходные положения нормирования оборотного капитала. Составляющие норм запаса. Норма расхода оборотных средств.

Норматив оборотного капитала. Совокупный норматив оборотного капитала для предприятия. Управление производственными запасами. Оптимальный размер запаса. Показатели эффективности использования оборотных средств. Управление дебиторской задолженностью. Основные формы безналичных расчетов. Политика кредитования. Этапы анализа уровня дебиторской задолженности. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

Расчет финансового цикла. Анализ движения денежных средств. Прогнозирование денежного потока. Определение оптимального уровня денежных средств.

Интерактивная лекция

Тема 7. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях

Особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм. Структура собственности на средства производства. Понятие юридического лица.

Коммерческие и некоммерческие организации. Основные виды государственных и муниципальных предприятий, их финансы. Критерии дифференциации организационно-правовых форм негосударственных предприятий. Организационная структура финансов в зависимости от организационно-правовой формы хозяйственной деятельности.

Международные аспекты финансового менеджмента. Сущность, основные направления и цели ВЭД предприятий. Особенности финансовых отношений Внешнеэкономической деятельности. Финансовые особенности создания и функционирования предприятий с иностранным капиталом. Валютная эффективность производства и реализации экспорта и её эффект. Валютная эффективность реализации импорта и её эффект. Показатели эффективности фирм, занимающихся внешнеэкономической посреднической деятельностью.

Основная цель создания особых экономических зон. Основные особенности финансового регулирования в ОЭЗ. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности регионов.

Интерактивная лекция

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Цель проведения семинарских и практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения студентами специальной литературы. Основной формой проведения семинарских и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам.

Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием деловых игр, обсуждение проблемных вопросов на круглых столах.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. Изучение нижеперечисленных

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

1. Содержание финансового планирования.
2. Формы и методы финансового планирования.
3. Структура финансового плана. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий.
4. Основные элементы системы финансового планирования. Взаимосвязь финансовых планов.
5. Сквозная система бюджетов предприятия. Взаимосвязь центров ответственности. Планирование доходной части сводного бюджета.
6. Планирование расходов сводного бюджета.
7. Составные элементы сводного бюджета. Основные потоки денежных средств в рамках хозяйствующего субъекта.
8. Бюджетирование потока денежных средств.
9. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы экспертных оценок. Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей.
10. Методы ситуационного анализа и прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Интерактивные формы:

Работа в группах. Рассмотрение практических ситуаций по направлениям, определенным преподавателем.

Темы для обсуждения:

1. На каких принципах основывается финансовое планирование на предприятии?
2. Из каких элементов состоит система финансового планирования?
3. Какие виды финансовых планов вам известны?
4. Каким образом планируется доходная часть бюджета?
5. Каким образом планируется расходная часть бюджета?
6. В чём состоит сущность метода экспертных оценок?
7. Каким образом происходит прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей?

Тема 4. Управление источниками капитала предприятия

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

1. Структура источников средств предприятия.
2. Источники собственных средств. Долгосрочные пассивы. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
3. Новые инструменты финансирования.
4. Балансовые модели управления источниками финансирования. Стоимость капитала.
5. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала.
6. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала.
7. Рыночная капитализация компании.
8. Рыночная стоимость фирмы.
9. Традиционный подход к управлению структурой капитала. Теория Модильяни-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

- Миллера. Дивиденды.
10. Выбор оптимальной дивидендной политики.
 11. Теория иррелевантности дивидендов. Теория существенности дивидендной политики. Теория налоговой дифференциации.
 12. Факторы, определяющие дивидендную политику.
 13. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат. Источники дивидендных выплат.

Интерактивные формы:

Работа в группах. Обсудить вопросы выявления важнейших факторов, влияющих на формирование структуры капитала. Результат оформить схемой.

Тема 5. Управление основным капиталом предприятия

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

1. Структура основного капитала предприятия.
2. Понятие и виды инвестиций. Прямые и портфельные, финансовые и реальные инвестиции.
3. Цели и источники финансирования инвестиций.
4. Принятие инвестиционных решений и факторы, на него влияющие.
5. Технология принятия и осуществления инвестиционных решений: модель принятия и осуществления инвестиционных решений.
6. Поиск потенциальных проектов.
7. Первичная оценка, отбор, анализ и окончательный выбор.
8. Осуществление проекта и контроль.
9. Основные принципы принятия инвестиционных решений.
10. Информация, необходимая для принятия инвестиционных решений.
11. Этапы подготовки инвестиционной документации.
12. Организация поиска инвестиционных возможностей.
13. Предварительная подготовка проекта.
14. Роль финансово-экономической оценки при выборе проектов.
15. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций.

Интерактивные формы:

Работа в группах. Сформулировать поэтапный алгоритм разработки инвестиционных решений, направленных на воспроизводство основных средств. Результат оформить рефератом.

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

Не предусмотрены учебным планом.

8. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

Самостоятельная работа составляет 122 часов, предполагает закрепление теоретического материала и практических навыков и содержит следующие виды работ:

- 1.1. подготовку к практическим занятиям;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

- 1.2. работу с литературными источниками, интернет-ресурсами;
- 1.3. выполнение контрольного задания, написание рефератов
- 1.4. самостоятельную работу с компьютером, оформление презентаций;
- 1.5. разработка варианта теста по заданной теме.

Контроль самостоятельной работы проводится по факту сдачи на проверку указанных выше работ.

Примерные задания для самостоятельной работы по темам.

Задания к теме 2.

8. На каких принципах основывается финансовое планирование на предприятии?
9. Из каких элементов состоит система финансового планирования?
10. Какие виды финансовых планов вам известны?
11. Каким образом планируется доходная часть бюджета?
12. Каким образом планируется расходная часть бюджета?
13. В чём состоит сущность метода экспертных оценок?
14. Каким образом происходит прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей?

Задания к теме 3.

Постоянные расходы предприятия составляют 10000 руб. Цена продукции 15 руб., удельные переменные издержки – 7 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
- б) объём производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 15000 руб.;
- в) объём производства, при котором предприятие получит убыток в размере 7000 руб.;
- г) запас финансовой прочности при объёме производства 2000 шт.; д) максимальный убыток, который может понести предприятие.

Задача 2.

Объём производства – 4000 шт. Постоянные издержки – 50000 руб. Цена продукции – 70 руб. Удельные переменные издержки – 50 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 6000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий леверидж.

Общий леверидж равен 5. Найти производственный рычаг, если по итогам года предприятие получило 100000 руб. прибыли. У предприятия есть банковский кредит в размере 500000 руб. сроком на 5 лет, под 15% годовых.

Задача 4.

Постоянные расходы предприятия составляют 15000 руб. Цена продукции 20 руб., удельные переменные издержки – 14 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
- б) объём производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 30000 руб.;
- в) объём производства, при котором предприятие получит убыток в размере 9000 руб.;
- г) денежную точку безубыточности, если амортизация за год – 3000 руб.; д) максимальный убыток, который может понести предприятие.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Задача 5.

Объём производства – 5000 шт. Постоянные издержки – 40000 руб. Цена продукции – 50 руб. Удельные переменные издержки – 30 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 10000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий леверидж.

Задача 6.

Операционный леверидж равен 3,5. Найти удельные переменные издержки, если объём производства равен 4000 шт., постоянные затраты – 7000 руб., цена продукции – 75 руб.

Задания к теме 4.

Задача 1

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Некая фирма имеет следующие источники капитала:

1. банковский займ – 200т.р., 20% годовых;
2. обыкновенные акции – 400т.р., дивиденды – 7%;
3. привилегированные акции – 100т.р, дивиденды – 11%;
4. 1000 облигаций номиналом 150 руб, выкупная цена 160 руб/шт, % по облигациям – 8% годовых, срок обращения 5 лет;
5. 1000 облигаций номиналом 100 руб, выкупная цена 150 руб, срок обращения 10 лет.

Ставка рефинансирования ЦБРФ 13%, ставка налога на прибыль – 20%. Определите средневзвешенную стоимость капитала, если нераспределённая прибыль – 50т.р.

Задача 2.

Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте

стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

Задача 3.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

1. уставный капитал в форме акций номиналом 50 руб. каждая; норма дивидендов – 10%;
2. нераспределённая прибыль;
3. банковский займ под 30% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 20%. WACC предприятия – 16%.

Задача 4.

Структура актива баланса выглядит следующим образом: Здания и сооружения – 500 000

Станки и оборудование – 400 000

Нематериальные активы – 100 000

Материалы – 250 000

Незавершённое производство – 140 000

Прочие оборотные активы – 100 000

Рассчитать структуру пассива баланса (по разделам), и найти величину чистого оборотного капитала, если известно, что собственный и заёмный долгосрочный капитал относится как 2:1, а предприятие использует консервативную модель финансирования краткосрочных активов.

Задача 5.

WACC – 0,3. Найти нераспределённую прибыль предприятия, если структура источников предприятия выглядит следующим образом:

- уставный капитал – 500 000, норма дивидендов – 25%;
- облигации (купонные) – 2 000 номиналом 50, под 20% в год
- облигации – 7 000 штук; продажная цена – 100 руб., выкупная – 200 руб., срок обращения – 5 лет, проценты по облигациям – 40% годовых.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Задача 6.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

- уставный капитал в форме акций норма дивидендов – 15%;
- нераспределённая прибыль;
- облигации (купонные) – 2 000 номиналом 100, под 20% в год
- банковский займ под 18% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 15%. WACC предприятия – 17%.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Задача 7.

По итогам года валовая прибыль предприятия составила 2 млн.руб. WACC – 20%. На следующий год было разработано два инвестиционных проекта. Рентабельность первого – 24% в год, проект требует вложения 1 млн.руб. Рентабельность второго – 18%, сумма первоначальных вложений – 200 тыс.руб. Определить величину реинвестированной прибыли и прибыли, выплаченной в форме дивидендов, если дивиденды выплачиваются согласно рекомендациям Модильяни и Миллера.

Задания к темем 5

Задача 1.

Определить дисконтированный срок окупаемости проекта, если: первоначальные затраты 100 тыс. руб., доход от реализации проекта: 1 год – 0; 2 год – 20 тыс.; 3 год – 50 тыс.; 4 год – 65 тыс.; 5 год – 70 тыс.; 6 год – 75 тыс.; 7 год – 90 тыс.; 8 год – 95 тыс. руб. Ставка доходности, требуемая инвесторами – 10%.

Задача 2.

Определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 800 тыс. руб., ежегодная амортизация 100 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 150 тыс. руб. Срок реализации проекта – 8 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами – 20%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 4 лет работы оборудования – 200 тыс. руб.

Задача 3.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 1400 тыс. руб., ежегодная амортизация 200 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 350 тыс. руб. Срок реализации проекта – 7 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами – 25%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 3 лет работы оборудования – 400 тыс. руб.

Задача 4.

Компания намерена инвестировать до 65 млн. руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили предложения по инвестированию:

Проект	Инвестиции, млн.руб.	IRR, %	NPV, млн.руб.
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется:

1. внутренняя норма прибыли (IRR);
2. чистая приведенная стоимость (NPV).

Задача 5.

Определить внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта, если: первоначальные капитальные вложения – 1 млн. руб. Срок реализации проекта – 2 года, ежегодная амортизация зданий и оборудования – 400 тыс. руб., затраты на ликвидацию равны ликвидационной стоимости. Ежегодная чистая прибыль – 200 тыс. руб. Определить экономическую целесообразность проекта при условии, что ставка доходности, требуемая инвесторами – 15%.

Задания к теме 6

1. С помощью эффективного управления товарно-материальными запасами и денежными средствами предприятие может:
 - максимизировать норму прибыли
 - увеличить объем продаж,
 - минимизировать ликвидность запасов предприятия,
 - оптимизировать структуру капитала предприятия.
2. Выделяют следующие группы затрат при управлении товарно-материальными ценностями:
 - затраты, связанные с хранением запасов
 - затраты на оплату труда
 - затраты на оформление заказов, погрузку, разгрузку, отправку, транспортировку, приемку сырья и материалов
 - затраты, связанные с нехваткой запасов
 - затраты, связанные с реализацией запасов
3. При определении потребности в каждом из видов запасов основное внимание уделяют запасам:
 - текущего хранения
 - сезонного хранения
 - целевого назначения
4. Объем запасов зависит от таких факторов, как:
 - приток финансовых ресурсов
 - объем продаж
 - увеличение внеоборотных активов
 - финансирование текущих запасов
 - задержки в получении новых заказов и их сезонность
5. Запасы готовой продукции, сырья и материалов относят к группе активов:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый менеджмент в коммерческом секторе		

- наиболее ликвидных
- быстро реализуемых
- медленного реализуемых

6. Цель управления запасами:

- максимизировать прибыль
- минимизировать ликвидность баланса
- разработать политику, с помощью которой можно добиться оптимальности вложений
- увеличить объем продаж

7. Выберите верное утверждение

- чем выше объем запасов, тем выше расходы по их содержанию
- чем выше объем запасов, тем ниже расходы по их содержанию
- объем запасов и расходы по их содержанию не взаимосвязаны

8. Решение каких вопросов включает управление запасами:

- сколько единиц должно быть произведено в данный момент
- от каких поставщиков должны быть получены материалы
- когда партия должна быть произведена
- какие группы запасов требуют особого внимания
- можно ли оптимизировать затраты по поддержанию запасов

9. Для максимизации притоков денежных средств предприятие использует следующие финансовые инструменты:

- предоплата
- банковская гарантия
- система скидок
- все выше перечисленное

10. Система скидок способствует:

- e. защите предприятия от инфляционных убытков
- f. относительно дешевому пополнению оборотного капитала
- g. увеличению притока денежных средств
- h. всему выше перечисленному

11. Управление дебиторской задолженностью в российской практике больше всего относится к компетенции:

- 1. финансового менеджера
- 2. главного бухгалтера
- 3. руководителя предприятия

12. Кредитная политика предприятия включает:

- 4. политику авансовых расчетов
- 5. политику предоставления коммерческих кредитов

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

6. политику минимизации финансовых рисков
7. налоговая политику

13. Чем больше период погашения дебиторской задолженности:
 8. тем ниже риск неплатежей
 9. тем выше риск неплатежей
 10. не влияет на степень риска неплатежей
14. Отношение выручки от реализации к средней сумме дебиторской задолженности – есть показатель:
 11. периода погашения дебиторской задолженности
 12. оборачиваемости дебиторской задолженности
 13. величины сомнительной дебиторской задолженности
 14. доли дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов
15. Среди приемов управления дебиторской задолженностью имеются следующие:
 15. анализ дебиторов
 16. анализ реальной стоимости существующей дебиторской задолженности
 17. увеличение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов
 18. анализ дебиторской задолженности по видам продукции

Задания к теме 7.

1. Каковы особенности финансового менеджмента в ООО?
2. Каковы особенности финансового менеджмента в акционерных обществах?
3. Каковы особенности финансового менеджмента в некоммерческих организациях?
4. Каковы особенности финансовых отношений внешнеэкономической деятельности?
5. Раскройте финансовые особенности создания и функционирования предприятий с иностранным капиталом.
6. Какие показатели эффективности фирм, занимающихся внешнеторговой посреднической деятельностью вам известны?
7. Чем характеризуются финансовые результаты внешнеэкономической деятельности регионов?

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Контрольная работа предусматривается в форме реферата

Примерная тематика рефератов.

1. Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.
2. Методы и приемы финансового анализа.
3. Методика анализа финансового состояния предприятия.
4. Инфляция и анализ финансовой отчетности.
5. Формирование системы бюджетирования.
6. Анализ и прогнозирование денежных потоков.
7. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
8. Финансовые решения в условиях инфляции.
9. Методы оценки и принятия решений по инвестиционным проектам.
10. Анализ цены и структура капитала.
11. Методы оценки финансового риска предприятия. Формирование рациональной структуры источников средств предприятия.
12. Оценка предпринимательского риска. Принципы операционного анализа.
13. Распределение прибыли. Формирование дивидендной политики и политики развития производства.
14. Управление оборотным капиталом предприятия.
15. Управление финансово-эксплуатационными потребностями предприятия.
16. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
17. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
18. Методы краткосрочного финансирования предприятия.
19. Финансовые аспекты бизнес-планирования.
20. Долгосрочное финансирование – методы и риски.
21. Рентабельность: формирование, расчет и анализ.
22. Риск-менеджмент как часть финансового менеджмента.
23. Финансовые аспекты слияния и реструктуризации предприятия.
24. Финансовый аспект организации и ведения малого бизнеса.
25. Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям.
26. Риск и планирование капитальных вложений. Принципы и методы оценки стоимости предприятий.
27. Финансовый менеджмент в малом бизнесе.
28. Финансовые риски: понятие, классификация и управление.
29. Управление затратами и финансовыми результатами.
30. Анализ ликвидности и платежеспособности (на конкретном примере).
31. Анализ финансовой устойчивости и независимости (на конкретном примере).
32. Анализ и управление запасами на предприятии.
33. Реструктуризация предприятий.
34. Построение системы сбалансированных показателей для оценки бизнеса.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

35. Инвестиционная политика предприятия.
36. Сравнительный анализ теорий финансового менеджмента.
37. Оценка финансового потенциала российских компаний.
38. История финансового менеджмента.
39. Основные школы финансового анализа.
40. Финансовая структура российских компаний.
41. Ограничения в использовании различных источников финансирования конкретных компаний.
42. Отличия финансовой структуры капитала компаний различных отраслей и сфер деятельности.
43. Проведение сравнительного анализа основных теорий управления ценой капитала компаний.
44. Оценка инвестиционного климата России.
45. Информационная база управления затратами. Отличие финансового и управленческого учета в российских условиях.
46. Использование факторинга в управлении оборотным капиталом российских компаний.
47. Модификация моделей управления запасами с учетом отраслевой специфики деятельности компании.
48. Оценка риска ликвидности компании.
49. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости компании.
50. Оценка финансовых рисков компании.
51. Оценка риска банкротства компании (на примере конкретной российской компании).
52. Особенности международного финансового менеджмента.
53. Специфика формирования финансовых ресурсов российских транснациональных корпораций.
54. Методы и инструменты финансового оздоровления компаний реального сектора российской экономики.
55. Методы оценки инвестиционных проектов.
56. Финансовые методы предупреждения банкротства компании.
57. Методы оценки стоимости компании.
58. Дивидендная политика компании.
59. Особенности финансового менеджмента российских компаний.
60. Методы и инструменты привлечения финансовых ресурсов компаниями на мировом финансовом рынке.
61. Ценовые стратегии компании.

9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Рекомендации по подготовке докладов (рефератов)

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

(источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список рекомендуемой литературы

Основная

Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход: учебное пособие / Иванов И.В., Баранов В.В. — М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. 502 — с.
2. Джозеф Синки-мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг: учебное пособие / Джозеф Синки-мл. — М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. 1017 — с.
3. Питер Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов: практическое пособие / Питер Этрилл, Эдди Маклейни — М.: Альпина Паблишер, 2017. 648 — с.

Дополнительная литература:

1. Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент: учеб. для студентов эконом. спец. Вузов / Ю.Бахрамов. В.Глухов. – 2-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2011. – 496с.
2. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум: учебное пособие / Болодурина М.П., Григорьева Е.А., Скобелева Е.В. — О.: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. 145 — с.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

3. Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студ. эконом. вузов: пер. с англ. / Ю.Бригхем, М.Эрхардт. – 10-е изд. – Санкт-Петербург: ПИТЕР, 2011. – 960с.
4. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент: математические основы, краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие для студ. обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / П.Н.Брусов, Т.В.Филатова. – 2-е изд., стереотип. – Москва: КноРус, 2013. – 304с.
5. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент: финансовое планирование: учеб. пособие для студ. обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / П.Н.Брусов, Т.В.Филатова. – 2-е изд., стереотип. – Москва: КноРус, 2013. – 232с.
6. Варламова Т.П. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.П.Варламова, М.А.Варламова. – Москва: Дашков и К, 2010. – 304с.
7. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник / Воронина М.В.— М.: Дашков и К, 2016. 399— с.
8. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто: практическое пособие / Герасименко А.— М.: Альпина Паблишер, 2016. 481— с.
9. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: задачи, тесты, ситуации: учеб. пособие / В.И.Данилин. - Москва: Проспект, 2009. – 360с.
10. Дудник Д.В. Финансовый менеджмент: рабочая тетрадь / Дудник Д.В., Дьяков С.А., Бирюков С.А.— М.: Российский государственный университет правосудия, 2017. 63— с.
11. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: учеб. для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит", "Антикризисное управление", "Бизнес-информатика (бак.)" / Н.Б.Ермасова, С.В.Ермасов. – 2-е изд. перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2010. – 621с.
12. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: учебник / Кандрашина Е.А.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017. 220— с.
13. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Кириченко Т.В.— М.: Дашков и К, 2016. 484— с.
14. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. пособие / В.В.Ковалев. – 2-е изд. Перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2014. - 1024с.
15. Коробова О.В. Финансовый менеджмент. Формирование и использование финансовых ресурсов: учебное пособие / Коробова О.В., Синельников А.В., Рубанов А.М., Золотарева Г.М.— Т.: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. 81— с.
16. Кудина М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов / М.В.Кудина. – 2-е изд. – Москва: Инфра-М, 2012. – 256с.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

17. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учеб. для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / И.Я.Лукасевич. – Москва: ЭКСМО, 2009. – 768с.
18. Лысенко Д.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студентов, обуч. по направлению "Экономика", специальности/профилю "Финансы и кредит" / Д.В.Лысенко. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 372с.
19. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Моисеева Е.Г.— С.: Вузовское образование, 2017. 559— с.
20. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Н.В.Никитина. – Москва: КноРус, 2009. - 336с.
21. Пучкова С.И. Финансовый менеджмент: (финансовый анализ): учеб. пособие / С.И.Пучкова, Л.В.Шмарова, Н.Ю.Грунина; Моск. Гос. Ин-т междунар. отношений (Ун-т) МИД России. – Москва: Проспект, 2011. – 264с.
22. Ромашова И.Б. Финансовый менеджмент: основные темы: деловые игры: учеб. пособие для студ. обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика" / И.Б.Ромашова. – 3 – е изд., стер.. – Москва: КноРус, 2011. – 326с.
23. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Е.Е.Румянцева; Рос. акад. Гос. Службы при Президенте РФ. – Москва: РАГС, 2010. – 304с.
24. Суровцев М.Е. Финансовый менеджмент: практикум: учеб. пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / М.Е. Суровцев, Л.В.Воронова. - Москва: ЭКСМО, 2009. -144с.
25. Терехова С.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / С.А.Терехова; 2-е изд., перераб. и доп. – Тюмень: Изд-во ТюмГУ, 2011. – 280с.
26. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 247— с.
27. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Т.В.Филатова. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 236с.
28. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учеб. по напр. "Менеджмент" / ред. А.З.Бобылева. – Москва: Юрайт, 2011. – 903с.
29. Финансовый менеджмент: учеб. для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика" / авт.-сост. А.Н.Гаврилова. – 6-е изд., стер. - Москва: КноРус, 2010. – 432с.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

30. Финансовый менеджмент: учеб. для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / ред. Е.И.Шохин. – 3-е изд., стереотип.. – Москва: КноРус, 2011. – 480с.
31. Финансовый менеджмент: учеб. для студентов вузов / ред. Г.Б.Поляк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, 2009. – 527с.
32. Финансовый менеджмент: учебник / ред. В.В.Ильин. – Москва: ОМЕГА-Л, 2011. – 560с.

11. Материально-техническое или информационное обеспечение дисциплины

Компьютерный класс с выходом в Интернет
Учебные кабинеты, оснащенные проектором.

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используется мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel»

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Приложение

ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

По дисциплине «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе»

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Этапы формирования компетенций по дисциплине

№ семестра	Наименование дисциплины, (модуля) или практики	Индекс компетенции			
		ПК6	ПК15	ПК19	ДКМП 3
1	Управление портфелем инвестиций		ПК-15	ПК-19	
1	Учебная практика	ПК-6			
1	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,		ПК-15		
2	НИР2			ПК-19	
2	Правовые основы управления деятельностью		ПК-15		
2	Управление портфелем ценных бумаг		ПК-15		
2	Финансовый анализ (продвинутый курс)	ПК-6			
3	Корпоративн. фин. политика				ДКМП -3
3	НИР3			ПК-19	
3	Педагогическая практика			ПК-19	
3	Финансовый менеджмент в кредитных организациях	ПК-6			
4	Международный фин. менеджмент	ПК-6			
4	Технологии финансового менеджмента,				ДКМП -3
4 (5-зачно е)	Преддипломная практика, ,		ПК-15		

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

4 (5 - зао чно е)	ГИА	+	+	+	+
-------------------------------	-----	---	---	---	---

Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

Дисциплина «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» является базовой дисциплиной профессионального цикла дисциплин для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент».

Дисциплина «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у будущих специалистов комплексное представление о научных основах финансовых и денежно-кредитных методах управления предприятием.

Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной (ПК-6);
- способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);
- _способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19);

Выпускник должен обладать следующими, **дополнительных компетенций магистерской программы**, обеспечивающих востребованность выпускников на рынке труда:

- умения применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении организациями, в том числе финансовыми (ДКМП-3);

Название разделов и тем	Компетенции					
	ПК 6	ПК 15	ПК 19	ДКМП 3		всего
Тема 1.Финансовые инструменты	+	+				2
Тема 2. Финансовое	+	+	+			3

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

планирование и прогнозирование							
Тема 3. Сущность функционирования финансового механизма предприятия		+	+				2
Тема 4. Управление источниками капитала предприятия	+	+					2
Тема 5. Управление основным капиталом предприятия	+	+	+	+			4
Тема 6. Управление оборотным капиталом предприятия	+	+		+			3
Тема 7. Финансовый менеджмент на мезо- и макро-уровнях	+	+	+				3

2. Показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания

Формы контроля знаний.

Для контроля усвоения материала используется система, включающая текущий, промежуточный и итоговый контроль.

Текущий контроль: устный и письменный опрос на практических занятиях по вопросам тем, решение задач. Подготовка реферата или презентации по заданной теме

Активная работа на практических занятиях

Промежуточный контроль: проводится в форме тестирования

Итоговый контроль: экзамен, включает 2 теоретических вопроса.

Промежуточный контроль:

Критерий оценивания – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы тестового задания;

Шкала оценивания для промежуточного контроля в форме тестирования:

выделено 4 уровня оценивания компетенций:

высокий (5) – не менее 90% правильных ответов;

достаточный (4) - не менее 70% правильных ответов;

пороговый (3) – не менее 50% правильных ответов

критический (2) - менее 30% правильных ответов.

Итоговый контроль:

Критерий оценивания: умение правильно и в полном объеме отвечать на поставленные вопросы

Показатель оценивания и шкала оценивания итогового контроля:

--**Шкала оценивания** – выделено 4 уровня оценивания компетенций:

-высокий – «отлично»

- систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы дисциплины , а также по основным вопросам, выходящим за ее пределы;

- точное использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы по дисциплине ;

- безупречное владение инструментарием учебной дисциплины , умение его эффективно использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

- выраженная способность самостоятельно и творчески решать сложные проблемы в нестандартной ситуации;

- полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины ;

- умение ориентироваться в теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им критическую оценку, использовать научные достижения других дисциплин;

- творческая самостоятельная работа на практических, лабораторных занятиях, активное участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий по дисциплине .

-достаточный «хорошо»

- систематизированные, глубокие и полные знания по всем поставленным вопросам в объеме учебной программы по дисциплине ;

- использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

- владение инструментарием учебной дисциплины (методами комплексного анализа, техникой информационных технологий), умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

- способность самостоятельно решать сложные проблемы в рамках учебной программы по дисциплине ;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- усвоение основной и дополнительной литературы рекомендованной учебной программой дисциплины ;

- умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им критическую оценку с позиций государственной идеологии (по дисциплинам социально-гуманитарного цикла);

- активная самостоятельная работа на практических лабораторных занятиях, систематическое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

-пороговый «удовлетворительно»

- достаточно полное и систематизированные знания в объеме учебной программы ;

- использование необходимой научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

- владение инструментарием учебной дисциплины , умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;

- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках учебной программы по дисциплине ;

- усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины ;

- умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине ;

- активная самостоятельная работа на практических, лабораторных занятиях, периодическое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

-критический «неудовлетворительно»

- недостаточно полный объем и фрагментарные знания образовательного стандарта;

- знание части основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины ;

- использование научной терминологии, изложение ответа на вопрос с существенными лингвистическими и логическими ошибками;

- слабое владение инструментарием учебной дисциплины , некомпетентность в решении стандартных (типовых) задач;

- неумение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины ;

- пассивность на практических и лабораторных занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.

- отсутствие знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта или отказ от ответа.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

Вопросы к экзамену по курсу «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе»

1. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
2. Анализ и управление производственными запасами.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Взаимодействие производственного и финансового рычага.
5. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
6. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
7. Доходность финансового актива.
8. Источники собственных средств.
9. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
10. Методы финансового менеджмента.
11. Новые инструменты финансирования.
12. Основы теории структуры капитала.
13. Оценка долевых ценных бумаг.
14. Оценка финансового рычага.
15. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом.
16. Методы принятия инвестиционных решений
17. Бюджетная и народно-хозяйственная эффективность инвестиций
18. Предельная стоимость капитала.
19. Риск инвестиционного портфеля.
20. Стоимость капитала.
21. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
22. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
23. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности.
24. Финансовый менеджмент на предприятиях различных форм собственности.
25. Эволюция подходов к управлению финансами в российской экономике.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Тесты составлены по всем темам программы учебной дисциплины «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе». Выберите правильный ответ из предложенных вариантов ответов.

1. Финансовый менеджмент – это:

- а) управление государственными финансовыми ресурсами;
- б) финансовый анализ, планирование и прогнозирование;
- в) искусство и наука управления финансами организации, направленная на достижение её стратегической цели и решения тактических задач;
- г) искусство управления капиталом организации.

2. Предметом финансового менеджмента является:

- а) капитал, финансовые потоки, финансовые отношения;
- б) финансовая стратегия;
- в) финансовая политика;
- г) финансовый механизм.

3. Под финансовыми отношениями понимают:

- а) отношения между различными субъектами, которые влекут за собой изменение в составе активов и/или обязательств этих субъектов;
- б) отражение движения и преобразования капитала, финансовых ресурсов, финансовых обязательств;
- в) отношения между различными субъектами, которые влекут за собой изменение в составе обязательств этих субъектов;
- г) отношения между различными субъектами, которые преобразуют капитал этих субъектов.

4. Механизм финансового менеджмента - это:

- а) совокупность основных приемов, позволяющих осуществить эффективное управление финансами организации;
- б) система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств;
- в) совокупность способов, обеспечивающих наиболее эффективное движение финансовых ресурсов;
- г) система основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

5. Основные фонды (основной капитал) - это:

- а) средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно-натуральную форму;
- б) вложения денежных средств предприятия (его затраты) в нематериальные объекты, используемые в течение долгосрочного периода в хозяйственной деятельности и приносящие доход;
- в) оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- г) часть финансовых ресурсов.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

6. Дисконтирование – это:

- а) инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени;
- б) процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость;
- в) процесс перехода от сегодняшней (т.е. текущей) стоимости капитала к его будущей стоимости;
- г) прибыльное размещение капитала.

7. Главной целью финансового менеджмента является:

- а) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
- б) увеличение выручки от продаж;
- в) снабжение организации материальными ресурсами;
- г) повышение благосостояния собственников (владельцев) организации в текущем и перспективном периоде.

8. Капитал организации – это:

- а) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
- б) затраты организации;
- в) прибыль организации;
- г) денежные средства, вложенные в организацию.

9. Метод финансового менеджмента как науки представляет собой:

- а) совокупность основных приемов, позволяющих осуществить эффективное управление финансами организации;
- б) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств;
- в) совокупность способов, обеспечивающих наиболее эффективное движение финансовых ресурсов;
- г) систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

10. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают:

- а) лица, принимающие финансовые решения;
- б) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
- в) финансы и финансовая деятельность организации;
- г) денежные отношения, связанные с формированием и использованием денежных фондов в процессе их кругооборота.

11. Инвестиции – это:

- а) портфель финансовых инвестиций;
- б) финансовые ресурсы в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложения);
- в) покупательная способность денег;
- г) процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость.

12. Тот, кто вкладывает свой собственный капитал при определенном риске,

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

называется:

- а) инвестором;
- б) спекулянтом;
- в) предпринимателем;
- г) игроком.

13. Валовая маржа рассчитывается по формуле:

- а) $B_m = V - (I_{\text{пер}} + C)$;
- б) $B_m = I_{\text{пер}} / q$;
- в) $B_m = V - E$;
- г) $B_m = V - I_{\text{пер}}$.

14. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

- а) $I = C / (S - v_{\text{ед}})$;
- б) $I = B_m / \Pi$;
- в) $I = B_m / V$;
- г) $I = C / k_{B_m}$.

15. Бухгалтерский баланс представляет собой отчет о состоянии дел предприятия:

- а) за ряд месяцев;
- б) на определенную дату;
- в) за период между двумя датами.

16. Что из перечисленного ниже не может быть отражено в бухгалтерском балансе предприятия?

- а) инвестиции в новые машины и оборудование;
- б) общая экономическая ситуация в стране;
- в) рыночная стоимость долгосрочных активов предприятия.

17. Агрегирование (уплотнение) баланса осуществляется:

- а) вычитанием средних арифметических сумм;
- б) исключением регулирующих статей;
- в) объединением в группы однородных статей.

18. Некоторые факторы, которые следует принимать во внимание, решая, правдив и достоверен ли бухгалтерский баланс, нельзя в нем отразить. Какие из перечисленных ниже факторов являются таковыми?

- а) репутация предприятия и ее директоров;
- б) соответствие баланса действующему законодательству;
- в) реальная стоимость активов предприятия.

19. Принадлежащие предприятию средства, такие, как деньги на счете в банке, деньги в кассе, а также другие средства, которые могут быть обращены в деньги на протяжении операционного цикла предприятия, называются:

- а) текущими активами;
- б) краткосрочными обязательствами;
- в) долгосрочными активами.

20. Принадлежащие предприятию земельные участки, здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства - все это составные части:

- а) текущих активов предприятия;
- б) внеоборотных активов;
- в) активов в денежной форме.

21. Какая из перечисленных ниже статей не входит в активы?

- а) незавершенное производство;
- б) акционерный капитал;
- в) транспортные средства.

22. В бухгалтерском балансе всегда показывается:

- а) на что была использована прибыль;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- б) обязательства предприятия на будущее;
- в) имущество и обязательства предприятия на определенную дату.

23. Понятие «ликвидность активов» означает:

- а) период, в течение которого имущество предприятия подлежит ликвидации;
- б) период, в течение которого имущество предприятия превращается в денежную форму;
- в) период, в течение которого предприятие работает без привлечения банковских кредитов и других заемных средств.

24. Показатель, показывающий, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно, называется коэффициентом:

- а) текущей ликвидности;
- б) быстрой ликвидности;
- в) абсолютной ликвидности.

25. Какой из нижеперечисленных показателей показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть мобилизована?

- а) коэффициент концентрации собственного капитала;
- б) маневренности собственного капитала;
- в) структуры долгосрочных вложений.

26. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает:

- а) определение показателей рентабельности работы, оборачиваемости средств и источников их образования и др., а также сравнение результатов расчетов в динамике и статистике, на основе которых делают выводы и предложения;
- б) расчет прироста по основным экономическим показателям в отчетном периоде по сравнению с предшествующими, а также сравнение результатов полученных расчетов, на основе которых делают выводы и предложения;
- в) исчисление прироста среднегодовых величин средств и источников их образования в отчетном периоде по сравнению с предшествующими, а также сравнение результатов полученных расчетов, на основе которых делают выводы и предложения.

27. В бухгалтерском балансе представлены две главные группы показателей:

- а) собственный капитал и акционерный капитал;
- б) активы и обязательства;
- в) прибыль и общая сумма вложенного капитала.

28. Решая вопрос, правдив и достоверен ли бухгалтерский баланс, следует обратить внимание на то:

- а) подписан ли баланс хотя бы одним из директоров предприятия и заверен ли он независимым аудитором;
- б) имеется ли на нем виза налоговых органов;
- в) приложен ли к нему отчет об источниках и использовании фондов (средств).

29. Активы, которые могут быть легко и быстро обращены в деньги, а также сами деньги называются:

- а) акционерным капиталом;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- б) краткосрочными (текущими) обязательствами;
- в) высоколиквидными активами.

30. «Внешние обязательства» предприятия равны:

- а) общая сумма обязательств предприятия - краткосрочные обязательства;
- б) краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства;
- в) общая сумма обязательств предприятия - долгосрочные обязательства.

31. Ликвидность баланса отражает:

- а) состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;
- б) степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- в) период утраты платежеспособности предприятия.

32. Что из перечисленного ниже является наилучшим показателем того, насколько легко компания может выполнять свои краткосрочные обязательства в ближайшее время?

- а) коэффициент платежеспособности;
- б) сумма чистой прибыли;
- в) коэффициент немедленной (абсолютной) ликвидности.

33. Предприятие считается платежеспособным, если оно в состоянии:

- а) покрыть свои внешние обязательства за счет своих совокупных активов;
- б) покрыть свои краткосрочные обязательства за счет своих текущих активов;
- в) в любой момент совершать необходимые расходы.

34. Назовите тип финансовой устойчивости, когда предприятие свои запасы и затраты полностью покрывает собственными оборотными средствами:

- а) абсолютная устойчивость финансового состояния;
- б) нормальная устойчивость финансового состояния;
- в) неустойчивое финансовое состояние;
- г) кризисное (критическое) финансовое состояние.

35. Эффективность использования средств характеризуют показатели:

- а) платежеспособности;
- б) финансовой устойчивости;
- в) рентабельности и деловой активности.

36. Анализ рентабельности заключается:

- а) в оценке способности предприятия осуществлять рентные платежи государству;
- б) в исследовании уровней налогов и отчислений по отношению к прибыли;
- в) в исследовании уровней прибыли по отношению к различным показателям: выручке от продажи, затратам, величине средств и их источников.

37. Структуру баланса оценивают на основе:

- а) коэффициента рентабельности всего капитала, определяемого отношением прибыли к валюте баланса;
- б) коэффициентов оборачиваемости активов баланса;
- в) коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

38. Стоимость недвижимости определяется на основе:

- а) метода затрат;
- б) метода сравнения продаж;
- в) метода капитализации дохода;
- г) сочетания ответов а), б) и в).

39. Недействительные компоненты стоимости недвижимости:

- а) компоненты стоимости, не связанные с недвижимостью и выделяются отдельно от объекта недвижимости;
- б) компоненты стоимости, не влияющие на стоимость недвижимости;
- в) компоненты стоимости, не приносящие дополнительный доход.

40. Капитализация дохода – это:

- а) преобразование ожидаемых в будущем доходов в единовременно получаемую в настоящее время стоимость, т.е. превращение доходов в капитал;
- б) преобразование текущих доходов в единовременно получаемую стоимость;
- в) преобразование единовременно получаемую в настоящее время стоимость в будущую стоимость.

41. Из какого источника выплачиваются дивиденды по акциям?

- а) валовая прибыль;
- б) чистая прибыль;
- в) добавочный капитал;
- г) нераспределенная прибыль.

42. Показатель, характеризующий использование организацией заемных средств, которые оказывают влияние на изменение рентабельности собственного капитала:

- а) запас финансовой прочности;
- б) эффект финансового рычага;
- в) точка безубыточности;
- г) сила воздействия операционного рычага.

43. Дифференциал финансового рычага характеризует:

- а) сумму заемных средств, используемых организацией в расчете на единицу собственных средств;
- б) разницу между коэффициентом экономической рентабельности инвестиций и средним размером процентов за кредит;
- в) разницу между суммой собственных и заемных средств организации.

44. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляют:

- а) привилегированные акции;
- б) облигации;
- в) обыкновенные акции;
- г) все акции.

45. Обыкновенная акция, как ценная бумага, удостоверяет:

- а) владение частью распределяемой акционерным обществом прибыли и участие в управлении акционерным обществом;
- б) возможность приобретения новых акций данного акционерного общества;
- в) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время;
- г) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства.

46. Дивиденд – это способ получения дохода по:

- а) облигациям;
- б) чекам;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

б) акциям;

г) векселям.

47. Владельцы облигаций акционерного общества получают право на:

а) гарантированное получение дивидендов;

б) гарантированное получение процентов;

в) получение номинала облигации при ликвидации акционерного общества;

г) участие в управлении акционерным обществом без права голоса.

48. Первичная эмиссия производится:

а) при учреждении акционерного общества;

б) при выпуске акций и облигаций для привлечения дополнительных финансовых ресурсов;

в) при выпуске акций в целях создания и развития организации.

49. Акции повторных эмиссий размещаются среди инвесторов по цене:

а) номинальной;

в) балансовой;

б) рыночной;

г) ликвидационной.