

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 07.08.2025 12:37:51
Уникальный программный ключ:
5ede28fe5b714e680817c5c132d4ba793a6b4421

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

«Утверждаю»
Декан факультета экономики и
управления АПК

Шевченко М.Н. _____
«20» июня 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»
для направления подготовки 38.03.02 Менеджмент
направленность (профиль) Менеджмент предприятий АПК
Год начала подготовки – 2024

Квалификация выпускника – бакалавр

Луганск, 2024

Рабочая программа составлена с учетом требований:

- порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 06.04.2021 № 245 (с изменениями и дополнениями);
- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 № 970 (с изменениями и дополнениями).

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

д-р экон. наук, доцент

профессор кафедры бухгалтерского учета,

анализа и финансов в АПК

_____ **С.А. Передериева**

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК (протокол № 10 от «06» мая 2024 г.).

Заведующий кафедрой

_____ **И.П. Житная**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией факультета экономики и управления АПК (протокол № 10/1 от «19» июня 2024 г.).

Председатель методической комиссии

_____ **А.В. Худолей**

Руководитель основной профессиональной образовательной программы

_____ **А.В. Худолей**

1. Предмет. Цели и задачи дисциплины, её место в структуре образовательной программы

Предмет дисциплины - управление финансовыми ресурсами и отношениями хозяйствующих субъектов на основе специфических приемов, методов, показателей.

Целью дисциплины является формирование у обучающихся знаний научных методов, приемов, показателей финансового менеджмента и навыков их применения к объектам, относящихся к области профессиональной деятельности.

Задачи дисциплины

- формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- изучение принципов организации информационного обеспечения финансового менеджмента, системы специфических показателей управления финансами;
- овладение методами управления финансированием деятельности организации;
- овладение методическими приемами управления прибылью;
- освоение методов оценки стоимости и структуры капитала;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений, основами дивидендной политики;
- изучение основ финансовой стратегии организации.

Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной обязательной части (Б1.О.26) учебного плана основной профессиональной образовательной высшего образования (далее – ОПОП ВО).

Дисциплина читается в 6 семестре и основывается на базе дисциплин: «Стратегический менеджмент», «Производственный менеджмент на предприятиях АПК» и др. Предшествует дисциплинам: «Инвестиционный анализ» и др.

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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ОПК-3	Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.1. Определяет основные методы и модели принятия организационно-управленческих решений	Знать: - методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации; - стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования; - методику прогнозирования развития инвестиционного рынка; - цели, задачи и методы финансового прогнозирования и

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
			планирования; уметь: - рассчитывать показатели метода «издержки-объем - прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; - применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала; - определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период; иметь навыки: - интерпретации результатов плановых расчетов метода «Издержки – Объем - Прибыль»; - экспликации цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации.
		ОПК-3.4. Проводит оценку организационно-управленческих и социальных последствий принятых решений	Знать: - основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; - финансовые показатели, применяемые в управлении финансами хозяйствующих субъектов; уметь: - применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента; иметь навыки: - оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента; - формулирования

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
			соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий привлечения; - распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения	Очно-заочная форма обучения
	Всего	в т.ч. по семестрам	всего часов	всего часов
		6 семестр		6 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зач.ед./часов, в том числе:	4/144	4/144	-	4/144
Аудиторная работа:	48	48	-	30
- лекции	20	20	-	14
- практические (семинарские) занятия	28	28	-	16
- лабораторные работы	-	-	-	-
Самостоятельная работа, часов	96	96	-	114
Контроль, часов	-	-	-	-
Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	зачет	зачет	-	зачет

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план)

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС
Очная форма обучения					
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	2	2	-	12
2.	Методологические системы финансового менеджмента	4	2	-	12
3.	Управление денежными потоками организации	2	4	-	10
4.	Управление финансовыми результатами деятельности организации	2	4	-	10
5.	Управление активами	2	4	-	10
6.	Управление источниками финансирования деятельности организации	2	4	-	10
7.	Управление стоимостью и структурой капитала	2	4	-	10
8.	Управление финансовыми инвестициями	2	2	-	10

9. Управление финансовыми рисками	2	2	-	12
Всего	20	28	-	96
Заочная форма обучения				
-	-	-	-	-
Очно-заочная форма обучения				
1. Теоретические основы финансового менеджмента	1	2	-	12
2. Методологические системы финансового менеджмента	1	2	-	12
3. Управление денежными потоками организации	2	1	-	12
4. Управление финансовыми результатами деятельности организации	2	1	-	12
5. Управление активами	2	2	-	12
6. Управление источниками финансирования деятельности организации	2	2	-	12
7. Управление стоимостью и структурой капитала	2	2	-	14
8. Управление финансовыми инвестициями	1	2	-	14
9. Управление финансовыми рисками	1	2	-	14
Всего	14	16	-	114

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Финансовый менеджмент как теория и практика управления финансами. Финансовый менеджмент как система управления финансами. Субъекты, объекты финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как процесс выработки и принятия управленческих финансовых решений. Финансовый менеджмент как вид профессиональной деятельности. Стратегия финансового менеджмента. Тактика финансового менеджмента.

Цели и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента как управляющей системы. Функции финансового менеджмента как специальной области управления. Основные организационные модели финансового менеджмента. Принципы организации финансового менеджмента. Основные этапы принятия управленческих финансовых решений (стандартных, нестандартных). Механизм финансового менеджмента.

Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента

Понятие финансового анализа. Состав и содержание финансовой отчетности. Основные показатели финансового состояния предприятия. Экспресс-анализ и оценка кредитоспособности предприятия. Диагностика вероятности банкротства предприятия

Бухгалтерская (финансовая) отчетности в системе информационного обеспечения финансового менеджмента. Активы как инвестиционные решения: долгосрочные, краткосрочные, критерии их ликвидности; денежные средства, дебиторская задолженность, запасы.

Пассивы как решения по выбору источников финансирования: собственный капитал, долгосрочные обязательства; краткосрочные обязательства.

Формат балансового отчета. Расчет чистых активов для финансового управления. Основные правила финансирования. Показатели финансовой устойчивости. Показатели ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности.

Тема 3. Управление денежными потоками организации

Сущность денежного потока, критерии классификации и виды денежных потоков. Потоки денежных средств по проекту. Чистый денежный поток. Анализ денежных потоков предприятия. Показатели Cash-flow. Процесс управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков.

Движение денежных потоков. Методы оценки показателей денежного потока – прямой, косвенный. Временная стоимость денег. Операции дисконтирования, наращивания. Оценка приведенной стоимости.

Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации

Доходы, расходы предприятия. Формирование прибыли. Виды расходов. Показатели оценки финансовых результатов. Операционный анализ прибыли.

Значение управления затратами в управлении финансами. Поведение затрат при изменении объемов производства и продаж. Классификация затрат по степени эластичности к объему производства (реализации) продукции: переменные, постоянные, смешанные. Релевантный период. Характер изменения суммарных затрат и затрат на единицу продукции в зависимости от изменения объема производства (продаж). График постоянных и переменных затрат.

Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами. Международный язык финансового менеджмента: основные показатели. Экономическая рентабельность капитала (активов) предприятия: простая и сложная формула (формула Дюпона). Значение формулы Дюпона в принятии финансовых решений. Рентабельность собственных средств. Модифицированная формула Дюпона: способы расчета, интерпретация результатов, сфера использования.

Производственный левиредж. Эффект операционного (производственного) рычага: способы расчета, интерпретация результатов, сфера использования. Факторы, влияющие на величину эффекта операционного рычага.

Порог рентабельности, безубыточность: экономическое содержание, способы расчета в стоимости и натуральном выражении (способ формул и графический способ), интерпретация результатов, сферы использования. Запас финансовой прочности: экономическое содержание, способы расчета (способ формул, графический способ), интерпретация результатов, сфера использования.

Взаимосвязь и взаимозависимость уровня безубыточности и запаса финансовой прочности с эффектом операционного рычага и их влияние на принятие финансовых решений.

Тема 5. Управление активами

Политика управления внеоборотными активами. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Управление капитальными вложениями. Капитальное бюджетирование. Капитальный бюджет в широком и узком смысле слова. Капитальный бюджет инвестиционного проекта. Капитальный бюджет организации. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов как критерии принятия инвестиционных решений: методы, основанные на учетных и дисконтированных оценках, описательно-оценочные методы.

Управление финансовым обеспечением капитальных вложений. Управление привлечением внутренних источников их финансирования (амортизация, стратегия распределения прибыли). Управление привлечением внешних источников финансирования. Использование специфических финансовых инструментов (цены капитала, эффекта финансового рычага, методов начисления амортизации и другие) в управлении финансовым обеспечением инвестиций.

Основные задачи и принципы управления оборотными активами предприятия. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика предприятия. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.

Управление денежными активами: цели, задачи, основные направления. Основные приемы управления денежными активами: расчет минимальной суммы денег; определение размера колебаний и оперативное регулирование остатка денег; оценка оптимальной величины денежных активов – модель Баумоля, модель Миллера-Орра, регулирование избытка денежных активов.

Циклы оборотного капитала. Финансовый цикл. Циклы оборота средств предприятия. Использование показателя «финансовый цикл (цикл оборотного капитала)» в финансовых решениях.

Стратегии предприятия в управлении оборотным капиталом: типы стратегии, признаки, результаты. Сочетание стратегий управления оборотными активами и источниками их финансирования. Матрица комплексного управления оборотными активами и источниками их финансирования: содержание, порядок построения, использования.

Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации

Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения. Основные способы финансирования, их преимущества и недостатки. Стратегия финансового роста.

Текущие финансовые потребности предприятия. Расчет показателя «Текущие финансовые потребности». Использование показателя «текущие финансовые потребности» в финансовых решениях.

Источники финансирования предпринимательской деятельности. Внутренние и внешние источники финансирования. Собственные источники финансирования и их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.

Характеристика заемных источников финансирования. Роль банковского кредита в источниках финансирования. Эффект использования капитала. Эффект использования собственного капитала: рентабельность собственного капитала. Экономическая эффективность кредитования. Влияние заемного капитала на рентабельность собственного капитала: эффект финансового рычага (первая концепция).

Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых средств предприятием. Управление эмиссией ценных бумаг (ИРО).

Лизинг как форма мобилизации средств. Преимущества и недостатки лизинга. Финансовое управление лизингом.

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала

Составляющие капитала и их цена. Оценка стоимости капитала. Определение цены (стоимости) собственного капитала. Расчет стоимости собственного капитала в отчетном периоде. Расчет стоимости дополнительно привлекаемого собственного капитала.

Определение стоимости заемного капитала. Расчет стоимости банковского краткосрочного кредита. Расчет стоимости облигационного займа. Стоимость кредиторской задолженности и ее влияние на цену капитала.

Определение средней стоимости (цены) капитала организации: средневзвешенная стоимость капитала. Классификация цены капитала в зависимости от целей расчета. Факторы, влияющие на величину средней стоимости капитала.

Понятие структуры капитала. Теория структуры капитала. Целевая структура капитала. Критерии оптимальной структуры капитала. Роль финансового рычага в оптимизации структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.

Тема 8. Управление финансовыми инвестициями

Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. Прогнозирование развития инвестиционного рынка.

Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия. Этапы управления инвестиционной деятельностью и их взаимосвязь. Инвестиционная стратегия в части реальных инвестиций и источников их финансирования. Основные этапы процесса формирования, критерии обоснования. Управление реальными и финансовыми инвестициями.

Управление финансовыми вложениями организаций. Сущность и виды финансовых инвестиций. Характеристика финансовых инструментов. Оценка целесообразности вложений в инвестиции. Отражение стоимости финансовых инвестиций в финансовой отчетности.

Тема 9. Управление финансовыми рисками

Сущность и функции предпринимательских рисков. Классификации предпринимательских рисков. Классификация финансовых рисков. Основные правила управления. Оценка уровня риска. Средства и приемы снижения риска

Характеристика финансовых рисков и место риска банкротства в них. Действующее законодательство о финансовой несостоятельности предприятия. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия. Модели прогнозирования банкротства.

Управление предпринимательскими рисками. Качественный и количественный анализ рисков. Методы снижения предпринимательских рисков: диверсификация, лимитирование и др. Методы компенсации рискованных потерь: резервирование, страхование и др.

4.3. Перечень тем лекций

№ п/п	Тема лекции	Объём, ч		
		форма обучения		
		очная	заочная	очно- заочная
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	2	-	1
2.	Методологические системы финансового менеджмента	4	-	1
3.	Управление денежными потоками организации	2	-	2
4.	Управление финансовыми результатами деятельности организации	2	-	2
5.	Управление активами	2	-	2
6.	Управление источниками финансирования деятельности организации	2	-	2
7.	Управление стоимостью и структурой капитала	2	-	2
8.	Управление финансовыми инвестициями	2	-	1
9.	Управление финансовыми рисками	2	-	1
Всего		20	-	14

4.4. Перечень тем практических (семинарских) занятий

№ п/п	Тема практического занятия (семинарского) занятия	Объём, ч		
		форма обучения		
		очная	заочная	очно- заочная
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	2	-	2

2.	Методологические системы финансового менеджмента	2	-	2
3.	Управление денежными потоками организации	4	-	1
4.	Управление финансовыми результатами деятельности организации	4	-	1
5.	Управление активами	4	-	2
6.	Управление источниками финансирования деятельности организации	4	-	2
7.	Управление стоимостью и структурой капитала	4	-	2
8.	Управление финансовыми инвестициями	2	-	2
9.	Управление финансовыми рисками	2	-	2
Всего		28	-	16

4.5. Перечень тем лабораторных работ.

Не предусмотрены.

4.6. Виды самостоятельной работы студентов и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

4.6.1. Подготовка к аудиторным занятиям

Материалы лекций являются основой для изучения теоретической части дисциплины и подготовки студента к практическим занятиям.

При подготовке к аудиторным занятиям студент должен:

- изучить рекомендуемую литературу;
- просмотреть самостоятельно дополнительную литературу по изучаемой теме.

Основной целью практических занятий является изучение отдельных наиболее сложных и интересных вопросов в рамках темы, а также контроль за степенью усвоения пройденного материала и ходом выполнения студентами самостоятельной работы.

4.6.2. Перечень тем курсовых работ (проектов)

Не предусмотрены.

4.6.3. Перечень тем рефератов, расчетно-графических работ и иных видов индивидуальных работ

Не предусмотрены.

4.6.4. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч		
			форма обучения		
			очная	заочная	очно-заочная
1	Теоретические основы финансового менеджмента	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. - 4-е изд., стер.- Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с.	12	-	12
2	Методологические системы финансового	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент :	12	-	12

	менеджмента	учебник / М. В. Воронина.- 4-е изд., стер.- Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с.			
3	Управление денежными потоками организации	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения / С.А. Передериева, Т.А. Кизлик – Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс», 2020 – 165 с.	10	-	12
4	Управление финансовыми результатами деятельности организации	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения / С.А. Передериева, Т.А. Кизлик – Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс», 2020 – 165 с.	10	-	12
5	Управление активами	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина.- 4-е изд., стер.- Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с.	10	-	12
6	Управление источниками финансирования деятельности организации	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения / С.А. Передериева, Т.А. Кизлик – Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс», 2020 – 165 с.	10	-	12
7	Управление стоимостью и структурой капитала	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина.- 4-е изд., стер.- Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с.	10	-	14
8	Управление финансовыми инвестициями	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения / С.А. Передериева, Т.А. Кизлик – Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс», 2020 –	10	-	14

		165 с.			
9	Управление финансовыми рисками	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. - 4-е изд., стер.- Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с.	12	-	14
Всего			96	-	114

4.6.5. Другие виды самостоятельной работы студентов

Не предусмотрены.

4.7. Перечень тем и видов занятий, проводимых в интерактивной форме

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный метод	Объем, ч
1.	Практическое	Управление денежными потоками организации	Работа в малых группах	2
2.	Лекция	Методологические системы финансового менеджмента	Беседа	2

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в Приложении 3 к настоящей программе.

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

№ п/п	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Кол-во экз. в библи.
1.	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения / С.А. Передериева, Т.А. Кизлик – Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс», 2020 – 165 с.	5
2.	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. - 4-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 384 с. - ISBN 978-5-394-05163-0. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/2085558 (дата обращения: 07.09.2024). – Режим доступа: по подписке.	Электронный ресурс

6.1.2. Дополнительная литература

№ п/п	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Кол-во экз. в библи.
1.	Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К. В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 185	Электронный ресурс

	с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ISBN 978-5-16-017661-1. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/1865670 (дата обращения: 07.09.2024). – Режим доступа: по подписке.	
2.	Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Кудина. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-8199-0505-0. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1745609 (дата обращения: 07.09.2024). – Режим доступа: по подписке.	Электронный ресурс

6.1.3. Периодические издания

Не предусмотрены.

6.1.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

№ п/п	Автор	Заглавие	Издательство	Год издания
1.	Передериева С.А., Кизлик Т.А.	Передериева С.А., Кизлик Т.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов экономического направления обучения	Луганск: Изд-во ООО «Пресс-экспресс»	2020

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

№ п/п	Название интернет-ресурса, адрес и режим доступа
1.	Научная электронная библиотека E-library. [Электронный ресурс]. Режим доступа: www.elibrary.ru (дата обращения: 14.04.2024).
2.	Экономика, Социология, Менеджмент: Федеральный образовательный портал. – ecsocman.edu.ru
3.	Научная библиотека открытого доступа [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru (дата обращения: 14.04.2024).
4.	Федеральная служба государственной статистики: базы данных, статистическая информация. – http://www.gks.ru
5.	Википедия – свободная энциклопедия. [Электронный ресурс]. URL: https://ru.wikipedia.org/wiki (дата обращения: 20.04.2024).
6.	Федеральный портал «Российское образование». [Электронный ресурс]. URL: https://www.edu.ru/ (дата обращения: 20.04.2024).
7.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/ (дата обращения: 20.04.2024).
8.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн». [Электронный ресурс]. URL: https://biblioclub.ru/ (дата обращения: 20.04.2024).

6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины

6.3.1. Компьютерные обучающие и контролирующие программы

№ п/п	Вид учебного занятия	Наименование программного Обеспечения	Функция программного обеспечения
-------	----------------------	---------------------------------------	----------------------------------

			контроль	моделиру- ющая	обучающая
1	Практические	Программа для тестовой оценки знаний студентов http://moodle.lnau.su	+	+	+
2	Лекционные, практические занятия, самостоятельная работа	http://moodle.lnau.su	+	+	+

6.3.2. Аудио- и видеопособия

Не предусмотрены.

6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов

Не предусмотрены.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения занятий	Перечень основного оборудования, приборов и материалов
1.	Г-426 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной итоговой аттестации	Стол одно-тумбовый – 1 шт.; стол парта –15 шт.; стул учен. – 30 шт.; стул п/мяг. – 1 шт.; доска для практических показателей – 1 шт.; кафедра – 1шт.; рециркулятор – 1шт.

8. Междисциплинарные связи

Протокол согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Наименование дисциплины, с которой проводилось согласование	Кафедра, с которой проводилось согласование	Предложения об изменениях в рабочей программе. Заключение об итогах согласования
Стратегический менеджмент	Стратегического управления и организации производства в АПК	Согласовано
Производственный менеджмент на предприятиях АПК	Экономики предприятия и управления трудовыми ресурсами в АПК	Согласовано
Инвестиционный анализ	Бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК	Согласовано

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откорректированных пунктов	Подпись заведующего кафедрой
1.	№ 2 от 07.09.24	12	6.1	

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку Ф.И.О., должность, подпись	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, стр., разделов, требующих изменений

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Менеджмент предприятий АПК

Уровень профессионального образования: бакалавриат

Год начала подготовки: 2024

Луганск, 2024

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ, СООТНЕСЕННЫХ С ИНДИКАТОРАМИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК-3	Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.1. Определяет основные методы и модели принятия организационно-управленческих решений	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: - методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации; - стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования; - методику прогнозирования развития инвестиционного рынка; - цели, задачи и методы финансового прогнозирования и планирования.	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями	Тесты закрытого типа	Зачет

					Тема 9. Управление финансовыми рисками		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: - рассчитывать показатели метода «издержки-объем - прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; - применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала; - определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период.	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями Тема 9. Управление финансовыми рисками	Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: - интерпретации результатов	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента	Практические задания	Зачет

				плановых расчетов метода «издержки - объем-прибыль»; - экспликации цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации.	Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями Тема 9. Управление финансовыми рисками		
		ОПК-3.4. Проводит оценку организационно-управленческих и социальных последствий принятых решений	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: - основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление	Тесты закрытого типа	Зачет

				ней информации; - финансовые показатели, применяемые в управлении финансами хозяйствующих субъектов.	денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями Тема 9. Управление финансовыми рисками		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: - применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента.	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами	Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет

					деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями Тема 9. Управление финансовыми рисками		
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: - оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента; - формулирования соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Тема 2. Методологические системы финансового менеджмента Тема 3. Управление денежными потоками организации Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности организации Тема 5. Управление активами Тема 6. Управление	Практические задания	Зачет

				привлечения; - распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.	источниками финансирования деятельности организации Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала Тема 8. Управление финансовыми инвестициями Тема 9. Управление финансовыми рисками		
--	--	--	--	---	---	--	--

2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЯ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая измерить уровень знаний.	Тестовые задания	В тесте выполнено 90-100% заданий	Оценка «Отлично» (5)
				В тесте выполнено более 75-89% заданий	Оценка «Хорошо» (4)
				В тесте выполнено 60-74% заданий	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				В тесте выполнено менее 60% заданий	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
				Большая часть определений не представлена, либо представлена с грубыми ошибками.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
2.	Опрос	Форма работы, которая позволяет оценить кругозор, умение логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает большими возможностями воспитательного воздействия, создавая условия для неформального общения.	Вопросы к опросу	Продемонстрированы предполагаемые ответы; правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений.	Оценка «Отлично» (5)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений и не все ответы полные.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений; ответы не полные.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Ответы не представлены.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
3.	Практические задания	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины. Для решения	Практическое задание	Продемонстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины.	Оценка «Отлично» (5)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
		предлагается решить конкретное задание (ситуацию) без применения математических расчетов.		Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме, но с некоторыми неточностями.	
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины. Задание выполнено не полностью.	
				Не продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины. Задание не выполнено.	
4.1	Зачет	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Вопросы к зачету	Показано знание теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины; умение анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса; содержательно понимать материал; владение аналитическим способом изложения вопроса, навыками аргументации, взаимосвязи и анализа фактов, событий, явлений, процессов. Выставляется обучающемуся, который освоил не менее 60% программного материала	«Зачтено»

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				дисциплины	
				Знание понятийного аппарата, теории вопроса не продемонстрировано; умение анализировать учебный материал не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся освоил менее 60% программного материала дисциплины.	«Не зачтено»
4.2	Зачет	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Тестовое задание к зачету	В тесте выполнено 60-100% заданий	«Зачтено»
				В тесте выполнено менее 60% заданий	«Не зачтено»

3. 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

Оценочные средства для проведения текущего контроля

Текущий контроль осуществляется преподавателем дисциплины при проведении занятий в форме тестовых заданий, устного опроса и практических заданий.

ОПК-3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.

ОПК-3.1. Определяет основные методы и модели принятия организационно-управленческих решений.

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации; стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования; методику прогнозирования развития инвестиционного рынка; цели, задачи и методы финансового прогнозирования и планирования.

Тестовые задания закрытого типа

1. Основной целью финансового менеджмента является... (выберите один вариант ответа)

- а) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- в) выработка стратегии расширения деятельности предприятия
- г) обеспечение финансовыми ресурсами деятельности предприятия

2. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит... (выберите один вариант ответа)

- а) финансовые средства должны быть мобилизованы на срок, не меньше того, на который данные финансовые ресурсы замораживаются в активах конкретного предприятия
- б) доход возрастает по мере роста риска
- в) сумма, полученная сегодня, больше той же суммы, полученной завтра
- г) оптимальным значением структуры капитала считается величина заемного капитала, находящегося в интервале 40—66 % от собственных средств

3. Предметом финансового менеджмента является... (выберите один вариант ответа)

- а) привлечение трудовых ресурсов и капитала
- б) совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
- в) способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия
- г) своевременное погашение обязательств предприятия

4. Финансовый менеджмент представляет собой... (выберите один вариант ответа):

- а) государственное управление финансами
- б) управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики

- в) управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия
- г) оптимизацию денежных потоков
- д) управление расходами и доходами, ликвидностью и рисками предприятия

5. Объектами финансового менеджмента являются... (выберите один вариант ответа)

- а) движение трудовых ресурсов предприятия
- б) рентабельность деятельности
- в) финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы
- г) инвестиции и финансовые ресурсы

Ключи

1.	б
2.	а
3.	б
4.	б
5.	г

6. Прочитайте текст и установите последовательность

Установите правильную последовательность этапов кругооборота капитала в коммерческой организации:

- а) инвестирование
- б) внутренние операции
- в) инкассация
- г) реализация
- д) первичная или вторичная мобилизация капитала

Ключ

	д, а, б, г, в
--	---------------

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: рассчитывать показатели метода «издержки-объем - прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала; определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период.

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Назовите основные задачи финансового менеджмента.
2. Что представляет собой механизм финансового менеджмента?
3. В чем заключается роль финансового менеджмента?
4. Что относится к основным категориям финансового менеджмента?
5. Назовите основные функции финансового менеджмента.

Ключи

1.	Эффективное использование финансовых ресурсов, оптимизация расходов, минимизации финансового риска, обеспечение рентабельности деятельности и финансовой устойчивости предприятия.
2.	Систему взаимосвязанных элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия.
3.	В более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия.
4.	Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки.
5.	Планирование и контроль.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «иметь навыки»: интерпретации результатов плановых расчетов метода «издержки - объем-прибыль»; экспликации цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации.

Практические задания:

1. Определите долю собственного капитала в формировании оборотных активов, если коэффициент текущей ликвидности равен 2,5.
2. Рассчитать среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб., стоимость которой составляет 30%.
3. Выручка от продаж 10000 млн. руб., величина внеоборотных активов 2500 млн. руб., оборотных активов – 800 млн. руб. Коэффициент автономии составил 0,65. Определите величину заемного капитала.
4. Определите изменения уровня прибыли предприятия в предстоящем периоде и силу операционного рычага (Овес) при следующих условиях: выручка в отчетном периоде составила 40 тыс. руб., переменные затраты – 277 тыс. руб., постоянные затраты – 7 тыс. руб.
5. Рассчитать точку безубыточности (Подсолнечник). Исходные данные: Выручка = 6845 тыс. руб. Переменные затраты на единицу продукции = 0,753 тыс. руб. Постоянные затраты = 70 тыс. руб. Переменные затраты = 446 тыс. руб. Цена за ед. продукцию = 1,15 тыс. руб.

Ключи

1.	Решение: $КТЛ = ОА / КО$. $КСОС = СОС / ОА$, где КТЛ – коэффициент текущей ликвидности; ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства; СОС – собственные оборотные средства (определяется как разность между ОА и КО); КСОС – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами. Если $КТЛ = 2,5$. Это означает, что $ОА = 25$; $КО = 10$. Ответ: $КСОС = (25 - 10) / 25 = 0,6$.
2.	Решение: $ССК = (28 - 20\%) * 0,65 + (30 * 0,35) = 25,1\%$. Ответ: средняя цена капитала равна 25,1%.
3.	Решение: $Кавт = СК / Активы$; $Активы = 2500 + 800 = 3300$. Отсюда: $СК = 3300 * 0,65 = 2145$. Ответ: $ЗК = Активы - СК = 3300 - 2145 = 1155$ млн. руб.
4.	Решение: Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле: $СВОР = МП / П$, где МП – маржинальная прибыль, П – прибыль. Маржинальная прибыль (МП) – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (Зпер): $МП = В - Зпер$ $МП = 40 - 277 = 132$ тыс. руб. Прибыль рассчитывается по формуле: $П = В - Зпер - Зпост$, где Зпост – затраты постоянные. $П = 40 - 79 - 277 = 53$ тыс. руб. $СВОР = 132 / 53 = 2,49$. Ответ: полученное значение силы воздействия операционного рычага свидетельствует о следующем: при росте (снижении) выручки на 1% прибыль предприятия увеличится (сократится) на 2,4 %.
5.	Решение: существует две формулы для расчета точки безубыточности – в натуральном и стоимостном выражении. Точка безубыточности в денежном выражении = $Выручка * Затраты постоянные / Выручка - Затраты переменные$. Точка безубыточности = $6845 * 70 / 6845 - 4446 = 479150 / 2399 = 199,73$ тыс. руб. Для того чтобы рассчитать точку безубыточности в натуральном выражении, необходимо использовать следующие показатели: Постоянные затраты на объем

	(FC); Цена единицы товара (услуги, работы) (P); Переменные затраты на единицу продукции (AVC). Рассчитать точку безубыточности в натуральном выражении можно по следующей формуле: $BEP = FC / (P - AVC)$. В данном случае по итогам расчета получится критический объем продаж в натуральном выражении. Точка безубыточности в натуральном выражении $BEП = FC / (P - AVC)$ $BEП = 70 / (1,15 - 0,753) = 172,4$ ц. Ответ: Точка безубыточности в денежном выражении – 199,73. Точка безубыточности в натуральном выражении – 172,4 ц
--	---

ОПК-3.4. Проводит оценку организационно-управленческих и социальных последствий принятых решений.

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; финансовые показатели, применяемые в управлении финансами хозяйствующих субъектов.

Тестовые задания закрытого типа

1. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае... (выберите один вариант ответа)

- а) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами
- б) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов
- в) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда
- г) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда
- д) наличия предпочтений для важнейших групп вкладчиков

2. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия, принадлежат... (выберите один вариант ответа)

- а) коэффициент ценности акций
- б) сумма дополнительного капитала
- в) сумма реинвестированной прибыли
- г) структура капитала предприятия
- д) показатель платежеспособности

3. На какие цели может использоваться банковский кредит... (выберите один вариант ответа)

- а) покрытие убытков от хозяйственной деятельности
- б) реализация инвестиционного проекта
- в) увеличение уставного капитала предприятия
- г) выкуп заложенного имущества
- д) для выплаты заработной платы персонала

4. Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе... (выберите один вариант ответа)

- а) анализа ситуации предприятия на рынке
- б) оценки стоимости заложенного имущества
- в) анализа финансового состояния
- г) оценки кредитного обеспечения
- д) прогнозирования Cash-flow

- 5. К характеристике облигаций с нулевым купоном не принадлежит...** (выберите один вариант ответа)
- а) отсутствие текущих процентных платежей
 - б) облигации размещаются с дизажио (дисконтом)
 - в) облигации размещаются с премией
 - г) погашение осуществляется по номинальной стоимости
 - д) кредитоспособность эмитента должна быть выше, чем у эмитента обычной облигации

Ключи

1.	б
2.	а
3.	б
4.	а
5.	в

6. Прочитайте текст и установите соответствие

Установите соответствие каждому из приведенных терминов и понятий финансового менеджмента.

<i>Термин</i>	<i>Понятие</i>
1. Финансовые потоки	а) совокупность организационных форм финансовых отношений, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления финансами и финансовой системой, финансовое законодательство
2. Финансовый механизм	б) денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования, государства или граждан и предназначенные для выполнения ими финансовых обязательств, осуществления экономической, социальной и иных функций
3. Финансовые ресурсы	в) служат проявлением в стоимостной форме постоянных, устойчивых взаимосвязей хозяйствующих субъектов, государственных органов, домашних хозяйств и общественных организаций по поводу распределения, обмена и потребления ресурсов, товаров и услуг
4. Государственные финансы	г) совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды
	д) совокупность перераспределения денежных отношений, регламентированных государством, связанных с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4
в	а	б	д

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента.

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Какой процесс производственного предприятия, специализирующегося на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья, является отражением разности операционного и финансового циклов?
2. Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок, на который передается лизинговое имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку...?
3. Как называется денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов?
4. Что такое доля внеоборотных активов в имуществе предприятия?
5. Что характеризует деловую активность предприятия?

Ключи

1.	Период обращения кредиторской задолженности.
2.	Амортизации всей стоимости имущества и эксплуатации оборудования.
3.	Поток пренумерандо.
4.	Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто.
5.	Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «иметь навыки»: оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента; формулирования соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий привлечения; распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.

Практические задания:

1. Определить коэффициент маржинального дохода (просо). Дано: цена 1 ц (проса) = 170 рублей, переменные затраты 1 ц = 142 рубля.
2. Компания производит три вида продукции (пшеница, подсолнечник, чечевица). Цена за продукцию пшеницу — 700 руб., за подсолнечник — 500 руб., за чечевицу — 350 руб. Переменные расходы на единицу по продукции пшеницу — 350 руб., по подсолнечнику — 200 руб., по чечевице — 170 руб. Структура продаж продукции имеет следующий вид: продукция пшеница — 50%, подсолнечник — 30%, чечевица — 20%. Величина постоянных расходов за период составляет 200 000 руб. Определите точку безубыточности, порог рентабельности, требуемый объем реализации и выручку от продажи продукции каждого вида для получения прибыли 700 000 руб.
3. Определите критический объем продаж (Вкрит) в рублях, если цена единицы товара (Ц) – 800 руб. Переменные затраты на единицу товара (Зпер) – 75% цены. Годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб.
4. Рассчитать среднюю цену капитала (ССК) проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб., стоимость которой составляет 30%.
5. Определите средневзвешенную стоимость капитала (WACC), если рентабельность собственного капитала – 26%, стоимость заемного капитала – 20,4%, коэффициент финансового рычага равен 4, налог на прибыль – 20%.

Ключи

1.	Решение: Коэффициент маржинального дохода = Цена единицы продукции –
----	---

	Переменные затраты предприятия / Цена единицы продукции. Коэффициент маржинального дохода = $170 - 142 / 170 = 0,165$ Ответ: 0,165
2.	Решение: По приведенным данным определите запас финансовой прочности в процентах: выручка составила 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 300 тыс. руб., переменные – 1500 тыс. руб. Ответ: 40 %.
3.	Решение: $В_{крит} = Тб * Ц$. $Тб = \text{Постоянные затраты} / (Ц - З_{пер})$. $Тб = 1200000 / (800 - 600) = 6000 \text{ ед.}$ $В_{крит} = 6000 * 800 = 4800 \text{ тыс. руб.}$ Ответ: 4800 тыс. руб.
4.	Решение: $ССК = (28 - 20\%) * 0,65 + (30 * 0,35) = 25,1\%$ Ответ: 25,1%
5.	Решение: $WACC = \sum Уд * Ц$, где $Уд$ – удельный вес i -го источника в общей сумме; $Ц$ – его цена. При этом при расчете цены заемного капитала учитывается налоговый корректор, то есть без учета налога на прибыль. Цена заемного капитала = $20,4 - 20\% = 16,32$. Коэффициент финансового рычага = 4, что означает долю заемного капитала = $4/5$ или 80%; собственного – $1/5$ или 20%. $WACC = \sum Уд * Ц = (26 * 0,2) + ((20,4 - 20\%) * 0,8) = 5,2 + 13,06 = 18,26$. Ответ: 18,26%

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме устного опроса на зачете.

Вопросы к зачету

1. Что такое финансовая отчетность предприятия, ее формы?
2. Основные разделы баланса предприятия, их характеристика.
3. Характеристика отчета о финансовых результатах предприятия.
4. Отчет о движении денежных средств, его основные составляющие.
5. Группы показателей, характеризующие финансовое состояние предприятие.
6. Характеристика коэффициентов ликвидности и платежеспособности.
7. Характеристика коэффициентов рентабельности и деловой активности.
8. Характеристика коэффициентов рыночной активности предприятия.
9. Расчет каких показателей предполагает экспресс-анализ предприятия?
10. Каким образом проводится оценка кредитоспособности предприятия?
11. Что показывает величина собственных оборотных средств предприятия?
12. Что показывает величина текущих финансовых потребностей предприятия?
13. Каким образом определяется излишек (недостаток) средств предприятия?
14. Перечислите и охарактеризуйте деловые ситуации, получаемые в результате финансовой диагностики предприятия?
15. Сущность и принципы действия модели Уилсона.
16. Сущность и принцип действия модели Баумоля.
17. Какая из моделей применима для эффективного управления запасами предприятия?
18. Каким образом оценивается реальное состояние дебиторской задолженности предприятия? Цель проведения такой оценки.
19. Какие показатели необходимо знать, для того чтобы определить величину косвенных потерь от содержания дебиторской задолженности?
20. За какой период определяется индекс цен при управлении дебиторской задолженностью и какие факторы на него влияют?
21. Каким образом производится расчет минимальной скидки на реализованную продукцию?
22. Какие приемы управления дебиторской задолженностью Вы знаете?

23. Понятие стоимости капитала.
24. Какой из источников привлеченного капитала дороже: функционирующий собственный или капитал внутренняя кредиторская задолженность?
25. Как определить стоимость привлеченного банковского кредита? Отличается ли ее расчет от расчета стоимости товарного кредита?
26. Понятие средневзвешенной стоимости капитала, ее назначение и расчет.
27. Перечислите приемы снижения средневзвешенной стоимости капитала.
28. В чем заключается эффект финансового рычага? Каким образом дифференциал влияет на ЭФР?
29. Отличие постоянных расходов предприятия от переменных. Наиболее распространенный способ определения уровня переменных затрат знаете?
30. Суть операционного анализа. Его основные этапы.
31. Понятие эффекта операционного рычага, его характеристика.
32. Определение порога рентабельности предприятия, его связь с ЭОР.
33. Взаимосвязаны ли запас финансовой прочности предприятия и ЭОР?
34. В чем отличие ЭОР от ЭФР?
35. Что характеризует показатель запаса финансовой прочности предприятия?
36. Понятие совокупного риска, его характеристика и варианты управления.
37. Каким образом уровень совокупного риска влияет на дивидендную политику предприятия?
38. Наиболее распространенный способ определения уровня переменных затрат.
39. Суть операционного анализа. Его основные этапы.
40. Понятие эффекта операционного рычага, его характеристика.

Тестовые задания к зачету

- 1. Каково рекомендуемое значение коэффициента абсолютной ликвидности:**
 - а) больше 2;
 - б) 0,8-1,0;
 - в) больше 1;
 - г) 0,2-0,5.
- 2. Для прогнозирования вероятности банкротства организации используется модель:**
 - а) Э. Альтмана;
 - б) Модильяни Миллера;
 - в) Дюпона;
 - г) Уильямса.
- 3. В активе бухгалтерского баланса отражается:**
 - а) выручка от продаж;
 - б) внеоборотные активы;
 - в) величина источников финансирования имущества;
 - г) капитал предприятия.
- 4. Каков порядок расчета коэффициента автономии по данным бухгалтерского баланса:**
 - а) собственный капитал / валюта баланса;
 - б) собственный капитал + нераспределенная прибыль / валюта баланса;
 - в) заемный капитал / валюта баланса;
 - г) собственный капитал / валюта баланса;
- 5. Собственные оборотные средства равны:**
 - а) собственный капитал + долгосрочные обязательства - внеоборотные активы;
 - б) собственный капитал + долгосрочные обязательства - внеоборотные активы – запасы и затраты;
 - в) собственный капитал + долгосрочные и краткосрочные обязательства - внеоборотные активы;

г) нет правильного ответа.

6. К числу показателей финансовой устойчивости компании относится:

- а) коэффициент автономии;
- б) эффект финансового рычага;
- в) запас финансовой прочности;
- г) коэффициент ликвидности.

7. Для расчета операционного Cash-flow прямым методом используются такие показатели:

- а) поступление в виде выручки от реализации продукции;
- б) прирост или уменьшение текущих обязательств, связанных с операционной деятельностью;
- в) прирост или уменьшение собственного капитала;
- г) прирост или уменьшение денежных средств и их эквивалентов.

8. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильная:

- а) баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности;
- б) это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности;
- в) баланс, который составляется во время операции аквизиции;
- г) баланс, который составляется по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.

9. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям:

- а) организационно-правовой формы;
- б) местонахождение предприятия;
- в) перераспределения долей учредителей;
- г) размеров уставного капитала.

10. Коммерческий кредит это:

- а) кредит, который предоставляется под залог товара;
- б) форма финансового кредита;
- в) кредит, который возникает в результате полученных авансов в счет следующих поставок продукции;
- г) кредит, который может предоставляться только под залог векселей.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Для выполнения практических заданий студенту необходимы ручка, листы для черновых подсчетов, калькулятор.

Текущий контроль

Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или компьютерной программы moodle. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 10 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. За каждый правильный ответ на вопрос присваивается 10 баллов. Шкала перевода: 9-10 правильных ответов – оценка «отлично» (5), 7-8 правильных ответов – оценка «хорошо» (4), 6 правильных ответов – оценка «удовлетворительно» (3), 1-5 правильных ответов – оценка «не удовлетворительно» (2).

Опрос как средство текущего контроля проводится в форме устных ответов на вопросы. Студент отвечает на поставленный вопрос сразу, время на подготовку к ответу не предоставляется.

Практические задания как средство текущего контроля проводятся в письменной форме. Студенту выдается задание и предоставляется 10 минут для подготовки к ответу.

Промежуточная аттестация

Зачет проводится путем подведения итогов по результатам текущего контроля. Если студент не справился с частью заданий текущего контроля, ему предоставляется возможность сдать зачет на итоговом контрольном мероприятии в форме ответов на вопросы к зачету или тестовых заданий к зачету. Форму зачета (опрос или тестирование) выбирает преподаватель.

Если зачет проводится в форме ответов на вопросы, студенту предлагается один или несколько вопросов из перечня вопросов к зачету. Время подготовки к ответу не предоставляется.

Если зачет проводится в форме тестовых заданий к зачету. Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или письменно. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 20 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. Шкала оценивания: 12-20 правильных ответов – «зачтено», менее 12 правильных ответов – «не зачтено».