

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 07.08.2025 11:49:25
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 (продвинутый уровень)»

для направления 38.04.01 «Экономика»

направленность (профиль) «Управление финансами в АПК»

Год начала подготовки – 2024

Квалификация выпускника – магистр

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 – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 – Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 11.08.2020 г. № 939.

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

док. э. 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

_____ **С.А. Передериева**

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

Предметом дисциплины являются финансовые отношения по применению концептуально-практического инструментария финансового менеджмента в процессе функционирования финансового механизма организации для достижения ее стратегических и тактических целей.

Цель дисциплины – формирование у магистрантов знаний в области теории и практики управления финансами организации, использования научных методов, приемов финансового менеджмента в практике управления финансами организации в современных рыночных отношениях.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- овладение приемов использования научных базовых концепций финансового менеджмента в управлении финансами;
- рассмотрение научно-методических подходов к управлению финансами коммерческой организации;
- освоение практических приемов применения научного инструментария финансового менеджмента
- овладение современными методами интерференции долго и краткосрочных финансовых решений в современной рыночной экономике
- овладение современными научными методами формирования финансовой стратегии организации.

Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» относится к части формируемых участниками образовательных отношений (Б1.В.03) учебного плана основной профессиональной образовательной высшего образования (далее – ОПОП ВО).

Дисциплина изучается во 2 семестре и основывается на базе изучения дисциплины: «Современные концепции финансового менеджмента». Предшествует дисциплинам «Финансовая безопасность», «Финансово-кредитные отношения в АПК».

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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ПК – 2	Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее	ПК – 2.2 Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	Знать: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента. Уметь управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений. Иметь навыки: управлять развитием

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
	достижению		организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений.
		ПК – 2.5 Разрабатывает стратегию развития и функционирования организации и ее подразделений и руководит экономическими службами и подразделениями организации	Знать: основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа процессов управления. Уметь: выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы стратегии развития, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования. Иметь навыки: количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений.
ПК – 5	Способность осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований, осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования, выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области управления	ПК – 5.4 Применяет методы, средства решения задач исследования и современный статистический инструментарий к анализу и систематизации информации в сфере финансов для формулирования обоснованных выводов по результатам финансово-экономических исследований	Знать: методологические основы сбора и систематизации учетно-аналитической информации в сфере финансов, принципы разработки планов и программ статистического наблюдения. Уметь: осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, интерпретировать результаты финансово-экономических исследований. Иметь навыки: самостоятельной научной и исследовательской работы; выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
	финансами, интерпретировать результаты финансово-экономических исследований		актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования.

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	Всего	в т.ч. по семестрам	всего
		2 семестр	4 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зач.ед./часов, в том числе:	4/144	4/144	4/144
Аудиторная работа:	52	52	16
- лекции	26	26	8
- практические (семинарские) занятия	26	26	8
- лабораторные работы	-	-	-
Самостоятельная работа, часов	65	65	128
Контроль, часов	27	27	-
Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	экзамен	экзамен	экзамен

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план)

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС
Очная форма обучения					
	Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений	6	4		16
1	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений	4	2		8
2	Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента	2	2		8
	Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.	4	8		16
3	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации	2	4		8

4	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений	2	4		8
	Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации	16	14		33
5	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации	4	4		8
6	Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик	4	2		8
7	Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами	4	4		8
8	Тема 8. Финансовая стратегия организации	4	4		9
	Всего	26	26		65
Заочная форма обучения					
	Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений	2	2		32
1	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений	1	1		16
2	Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента	1	1		16
	Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.	2	2		32
3	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации	1	1		16
4	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений	1	1		16
	Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации	4	4		64
5	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации	1	1		16
6	Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик	1	1		16
7	Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами	1	1		16
8	Тема 8. Финансовая стратегия организации	1	1		16
	Всего	8	8		128

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений

Базовые концепции финансового менеджмента (временная ценность денег, риск и доходность, денежный поток, структура капитала, альтернативность затрат и др.) в принятии управленческих финансовых решений. Методические подходы к формированию денежных потоков. Показатели оценки денежных потоков и их финансово-экономическая

интерпретация в принятии финансовых решений. Денежные потоки в управлении финансами. Концепции возможности оптимизации структуры капитала.

Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента.

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Традиционные финансовые показатели деятельности организации. Показатели результатов деятельности для целей управления финансами (EBITDA, EBIT, ROA, ROE). Стоимостная модель оценки деятельности организации. Методика системного подхода к оценке результатов деятельности в управлении финансами (концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard (BSC))). Системы ключевых показателей деятельности (Key Performance Indicators, KPI).

Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.

Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации

Эффект финансового рычага (левериджа) и его основные концепции: американская и западноевропейская. Эффект операционного рычага (левериджа) и количественная оценка уровня предпринимательского риска, генерируемого предприятием. Управление структурой затрат с целью регулирования массы и динамики прибыли на основе эффекта операционного рычага. Операционный анализ (CVP - анализ) и его практическое использование в управлении прибылью организации. Экономическое обоснование роста прибыли по методике предельной стоимости, оценки чувствительности стоимости. Количественная оценка и регулирование совокупного (интегрального) риска.

Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений.

Цена собственного капитала. Подходы и методы оценки цены собственного капитала. Цена заемного капитала. Методы оценки цены заемного капитала. Специфика расчета цены заемного капитала в сельскохозяйственных предприятиях. Цена капитала (WACC - Weighted Average Cost of Capital) и ее практическое использование в финансовых решениях. Специфика расчета цены капитала в сельскохозяйственных предприятиях. Экономическая добавленная стоимость (EVA) как показатель экономической эффективности привлечения использования капитала.

Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации

Тема 5. Рационализация структуры капитала организации

Управление формированием собственного капитала организации. Управление формированием заемного капитала организации. Политика структуры капитала: сущность, основные виды, определяющие внешние и внутренние факторы, результаты. Диагностика долговой нагрузки на основе показателя «Эффект финансового рычага-1» и решения по ее экономической эффективности. Моделирование структуры капитала методом WACC. Моделирование структуры капитала методом EBIT – EPS. Управление капиталом организации на основе модели «Устойчивый (сбалансированный) рост».

Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политики

Влияние дивидендной политики на уровень самофинансирования развития организации. Моделирование дивидендной политики на основе метода «целевой прибыли». Использование методики капитального бюджетирования в принятии инвестиционных финансовых решений. Формирование капитального бюджета. Обоснование эффективности инвестиционных решений. Обоснование эффективности решений по выбору источников и способов финансирования инвестиций. Предельная цена капитала в обосновании и принятии инвестиционных финансовых решений.

Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами

Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами: сущность, основные виды, определяющие внешние и внутренние факторы, результаты. Методический подход к оптимизации запасов. Кредитный менеджмент организации (политика управления дебиторской задолженностью). Оптимизация денежных потоков и денежных средств. Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом (оптимизация текущих финансовых потребностей, углубленный анализ собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей). Выработка финансовых решений по кредиторской задолженности. Обоснование применения факторинга как источника краткосрочного финансирования.

Тема 8. Финансовая стратегия организации

Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы разработки финансовой стратегии предприятия. Основные этапы процесса разработки и реализации финансовой стратегии предприятия. Обоснование приемлемых темпов прироста продаж и соответствующих источников финансирования. Стратегический финансовый анализ: сущность, объекты, методы, назначение. Оценка финансовой среды функционирования предприятия. Финансовые модели в формировании стратегии организации. Матричные методы в оценке финансовой деятельности предприятия. Оценка финансовой стратегии на основе «матрицы финансовой стратегии». Расчет результата хозяйственной деятельности (РХД), результата финансовой деятельности (РФД) и результата финансово - хозяйственной деятельности (РФХД). Характеристика позиции и прогнозирование положения предприятия на матрице финансовой стратегии в зависимости от использования внутренних и внешних ресурсов, темпов роста оборота и экономической рентабельности.

4.3. Перечень тем лекций

№ п/п	Тема лекции	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
	Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений	6	2
1.	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии	4	1
2.	Тема 2. Современные подходы к формированию системы	2	1
	Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.	4	2
3.	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами	2	1
4.	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент	2	1
	Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов	16	4
5.	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации	4	1
6.	Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик	4	1
7.	Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами	4	1
8.	Тема 8. Финансовая стратегия организации	4	1
Всего		26	8

4.4. Перечень тем практических (семинарских) занятий

№ п/п	Тема практического занятия (семинара)	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
	Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений	4	2
1.	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений	2	1
2.	Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента	2	1
	Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации	8	2
3	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации	4	1
4	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений	4	1
	Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации	14	4
5	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации	4	1
6	Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик	2	1
7	Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами	4	1
8	Тема 8. Финансовая стратегия организации	4	1
Всего		26	8

4.5. Перечень тем лабораторных работ

Не предусмотрено

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 предусмотрено

4.6.3. Перечень тем рефератов, расчетно-графических работ

Не предусмотрено

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
	Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	16	32
1	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
2	Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
	Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	16	32
3	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
4	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
	Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В.	33	64

	хозяйственной деятельности организации	Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.		
5	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
6	Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
7	Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	8	16
8	Тема 8. Финансовая стратегия организации	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с.	9	16
Всего			66	128

4.6.5. Другие виды самостоятельной работы студентов.

Не предусмотрено.

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

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный метод	Объем, ч
1.	Практические занятия	Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации	Дискуссии	2
2.	Практические занятия	Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений	Дискуссии	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 библиот.
1.	Ведяшова, А. В. Финансовый менеджмент в малом и среднем бизнесе : учебное пособие / А. В. Ведяшова, А. А. Исоков, О. В. Черкасова ; под ред. М. К. Хусаинова. - Москва : Финансы и статистика, 2024. - 222 с. - ISBN 978-5-00184-115-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2183533 (дата обращения: 07.09.2024). - Режим доступа: по подписке.	ЭР

6.1.2. Дополнительная литература

№ п/п	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Кол-во экз. в библиот.
1.	Финансовый менеджмент в современной российской компании : монография / под ред. С. В. Щуриной. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. — 225 с. - ISBN 978-5-394-02882-3. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1449827 (дата обращения: 07.09.2024). – Режим доступа: по подписке.	ЭР

6.1.3. Периодические издания

Не предусмотрены.

6.1.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

№ п/п	Автор	Заглавие	Издательство	Год издания

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.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/ (дата обращения: 20.04.2024).
6.	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	моделирующая	обучающая
1	Лекционные, практические занятия, самостоятельная работа	Система дистанционного обучения Moodle http://moodle.lnau.su	+	+	+

6.3.2. Аудио- и видеопособия

Не предусмотрено

6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов

Не предусмотрено

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-309 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации и самостоятельной работы.	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 11 шт., стул учен. – 22 шт., стул мягк. – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт.
2.	Г-405 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 18 шт., стул учен. – 36 шт., стул мяг. – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт., трибуна бол. – 1 шт.

	итоговой аттестации	
3.	Г-311 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы.	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 17 шт., скамейка – 17 шт., стул мягкий – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт., трибуна бол. – 1 шт., рециркулятор – 1 шт.
4.	Г-407 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной итоговой аттестации	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 18 шт., стул учен. – 36 шт., стул мягк. – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт., трибуна – 1 шт.
5.	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 – 1 шт.; рециркулятор – 1 шт.

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
Современные концепции финансового менеджмента, Финансовая безопасность, Финансово-кредитные отношения в АПК	Кафедра бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК	согласовано

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откоррек- тированных пунктов	Подпись заве- дующего кафедрой
1.	№ 2 от 03.09.24	12	6.1	

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку Ф.И.О., должность,	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 (продвинутый уровень)»

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): Управление финансами в АПК

Уровень профессионального образования: магистратур

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
ПК – 2	Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению	ПК – 2.2 Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации Тема 4. Цена капитала	Тесты закрытого типа	Экзамен
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных		Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Экзамен

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) организации как основной элемент финансовых решений	Наименование оценочного средства	
				методов и передовых научных достижений			
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений	Тема 5. Рационализация структуры капитала организации Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами Тема 8. Финансовая стратегия организации	Практические задания	Экзамен
		ПК – 2.5 Разрабатывает стратегию развития и функционирования организации и ее подразделений и руководит экономическими службами и подразделениями организации	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа процессов управления	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений Тема 2. Современные подходы к формированию	Тесты закрытого типа	Экзамен

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
						Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Экзамен
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы стратегии развития, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования	системы информационного обеспечения финансового менеджмента Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений Тема 5. Рационализация структуры капитала организации Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами Тема 8. Финансовая стратегия		
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений		Практические задания	Экзамен

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) организации	Наименование оценочного средства	
ПК – 5	Способность осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований, осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования, выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области управления финансами, интерпретировать результаты	ПК – 5.4 Применяет методы, средства решения задач исследования и современный статистический инструментарий к анализу и систематизации информации в сфере финансов для формулирования обоснованных выводов по результатам финансово-экономических исследований	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: методологические основы сбора и систематизации учетно-аналитической информации в сфере финансов, принципы разработки планов и программ статистического наблюдения	Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых	Тесты закрытого типа	Экзамен

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
	финансово-экономических исследований				решений Тема 5. Рационализация		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, интерпретировать результаты финансово-экономических исследований	структуры капитала организации Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами Тема 8. Финансовая	Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Экзамен
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: самостоятельной научной и исследовательской работы; выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы, формулировать	стратегия организации	Практические задания	Экзамен

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
				гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования			

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)

№ п/ п	Наимено вание оценочн ого средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представле ние оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				Ответы не представлены.	Оценка « <i>Неудовлетв орительно</i> » (2)
3.	Практи ческие задания	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины. Для решения предлагается решить конкретное задание (ситуацию) без применения математических расчетов.	Практическ ие задания	Продemonстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме.	Оценка « <i>Отлично</i> » (5)
				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.	Оценка « <i>Хорошо</i> » (4)
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины. Задание выполнено не полностью.	Оценка « <i>Удовлетвор ительно</i> » (3)
				Не продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины. Задание не выполнено.	Оценка « <i>Неудовлетв орительно</i> » (2)
4.	Экзамен	Контрольное мероприятие, которое проводится	Вопросы к экзамену	Показано знание теории вопроса, понятийно-терминологического	Оценка « <i>Отлично</i> »

№ п/ п	Наимено вание оценочн ого средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представле ние оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
		по окончании изучения дисциплины.		аппарата дисциплины; умение анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса; глубоко понимать материал; владение аналитическим способом изложения вопроса, научных идей; навыками аргументации и анализа фактов, событий, явлений, процессов. Выставляется обучающемуся, полно, подробно и грамотно ответившему на вопросы билета и вопросы экзаменатора.	(5)
				Показано знание основных теоретических положений вопроса; умение анализировать явления, факты, действия в рамках вопроса; содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса, но имеет место недостаточная полнота ответов по излагаемому вопросу. Продemonстрировано владение аналитическим способом изложения вопроса и навыками аргументации. Выставляется обучающемуся, полностью ответившему на вопросы билета и вопросы экзаменатора, но допустившему при ответах незначительные ошибки, указывающие на наличие несистемности и пробелов в знаниях.	Оценка «Хорошо» (4)
				Показано знание теории вопроса фрагментарно	Оценка «Удовлетвор

№ п/ п	Наимено вание оценочн ого средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представле ние оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				(неполнота изложения информации; оперирование понятиями на бытовом уровне); умение выделить главное, сформулировать выводы, показать связь в построении ответа не продемонстрировано. Владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся допустил существенные ошибки при ответах на вопросы билетов и вопросы экзаменатора.	ительно» (3)
				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 не ответил на один или два вопроса билета и дополнительные вопросы экзаменатора.	Оценка «Неудовлетв орительно» (2)

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.

ПК – 2. Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению

ПК – 2.2. Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента

Тестовые задания закрытого типа

1. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает (выберите один вариант ответа):

- а) финансовый и управленческий учет
- б) технологическая информация
- в) оперативная информация
- г) техническая информация

2. Факторы развития производства подразделяются на (выберите один вариант ответа):

- а) экстенсивные и интенсивные факторы
- б) количественные и структурные факторы
- в) качественные и структурные факторы
- г) структурные и неструктурные факторы

3. Финансовый менеджмент – это (выберите один вариант ответа):

- а) система управления денежными средствами хозяйствующего субъекта
- б) система действий по оптимизации модели финансирования фирмы
- в) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта
- г) система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности коммерческой организации

4. Стоимость чистых активов рассчитывается как (выберите один вариант ответа):

- а) общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал
- б) общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств
- в) общие активы за минусом долгосрочных обязательств
- г) общие активы за минусом краткосрочных обязательств

5. К базовым концепциям финансового менеджмента относится (выберите два варианта ответа):

- а) Теория структуры капитала
- б) Кейнсианская теория
- в) Теория дисконтированного денежного потока
- г) Концепция интенсификации коммерческих усилий

Ключи

1.	а
2.	а
3.	г
4.	б
5.	ав

6. Установите соответствие между характерной чертой и видом ценной бумаги:

Вид ценной бумаги	Характерная черта
1. Обыкновенная акция	а) возможность приобретения новых акций данного АО
2. Казначейские акции	б) обязательства эмитента по возврату долга инвестору, обычно – с выплатой процентов
3. Облигация	в) право владения долей в компании
	г) могут быть вновь реализованы среди действующих собственников
	д) могут находиться на балансе предприятия не более года
	е) вознаграждение за предоставленные денежные средства

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	
в	д	б	

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Назовите концепцию, согласно которой работодатель (принципал) поручает за определенное вознаграждение (агенту) действовать от его имени и в интересах максимизации благосостояния принципала (собственника).
2. Укажите главную цель и индикатор финансового менеджмента.
3. Максимально возможный вклад в прибыль, от которого отказываются при использовании ограниченных ресурсов для определенной цели, называется

4. В каких из трех форм на практике может реализовываться гипотеза эффективности рынка капитала?
5. Что представляет собой стоимость капитала (Cost of Capital)?

Ключи

1.	Концепция агентских отношений
2.	Повышение благосостояния собственников компании, где основным индикатором достижения этой цели служит «максимизация рыночной цены организации»
3.	альтернативная стоимость
4.	Слабой, Полусильной и сильной.
5.	Среднюю цену, которую компания платит за его привлечение из различных источников

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «иметь навыки»: управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

Практические задания:

1. Кредиторская задолженность предприятия – 6 млн руб. при собственном капитале 10 млн руб. и внеоборотных активах в 12 млн руб. Определить уровень оборотных активов, чистый оборотный капитал и коэффициент текущей ликвидности, если внеоборотные активы превышают сумму оборотных в три раза.
2. Рассчитать коэффициент кратной прибыли и текущую доходность, если чистая прибыль – 10 % от выручки, выручка в текущем периоде – 150 млн руб., выпущено 5 млн акций курсовой стоимостью 25 руб., коэффициент выплаты дивидендов 35 %.
3. Определить величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20 % годовых.
4. На строительство цеха израсходовано 30 млн руб. Денежные поступления составят: 1-й год – 10 млн руб., 2 год – 15 млн руб., 3 год – 20 млн руб., 4 год – 15 млн руб. Ставка дисконтирования равна 15 %. Определите целесообразность строительства цеха на основании показателей NPV и PI.
5. Используя следующие данные, сделайте выбор в пользу той или иной финансовой модели при ставке процента 10 %:
 Модель А: цена – 100 тыс. руб., генерируемый годовой доход – 38 тыс. руб., срок эксплуатации – 4 года.
 Модель Б: цена – 120 тыс. руб., генерируемый годовой доход – 53 тыс. руб., срок эксплуатации – 3 года.

Ключи

1.	1. Сумма оборотных активов (млн руб.) по условию задачи: $OA = \frac{BA}{3} = \frac{12}{3} = 4.$ 2. Определим сумму чистого оборотного капитала (млн руб.): $ЧОК = OA - КО = 4 - 6 = -2.$ Отрицательное значение ЧОК свидетельствует о том, что текущие обязательства, помимо формирования текущих активов, частично являются источником формирования внеоборотных активов. 3. Коэффициент текущей ликвидности равен:
----	---

	$К_{тл} = \frac{ОА}{КЗ} = \frac{4}{6} = 0,67.$
2.	1. Определим сумму чистой прибыли компании (млн руб.): $Ч_{пр} = 0,1 \times B = 0,1 \times 150 = 15$. 2. Рассчитаем показатель дохода на акцию (руб./акц.): $EPS = (Ч_{пр} - Д_{па}) / K_{oa} = 15 / 5 = 3$. 3. Определим коэффициент кратной прибыли по акции: $PE = P / EPS = 25 / 3 = 8,33$. 4. Коэффициент выплаты дивидендов – 35 %, следовательно, сумма дивидендов к выплате по одной акции: $Д = Д_{в} \times EPS = 0,35 \times 3 = 1,05$ (руб.). 5. Определим текущую доходность по акции: $У_{тек} = Д / P = 1,05 / 25 = 0,042$ (или 4,2%).
3.	Задача сводится к определению текущей стоимости денежных потоков (тыс. руб.), исходя их сложной схемы начисления процентов: $PV = \frac{FVn}{(1+r)^n} = \frac{200}{(1+0,2)^5} = 80,4.$
4.	1. Рассчитаем NPV по проекту (млн руб.) по: $NPV = \frac{10}{(1+0,15)} + \frac{15}{(1+0,15)^2} + \frac{20}{(1+0,15)^3} + \frac{15}{(1+0,15)^4} - 30 = 11,77.$ 2. Определим PI по формуле: $PI = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{FV_i}{(1+r)^i}}{IC} = \frac{\frac{10}{(1+0,15)} + \frac{15}{(1+0,15)^2} + \frac{20}{(1+0,15)^3} + \frac{15}{(1+0,15)^4}}{30} = 1,4.$ Таким образом, инвестирование целесообразно, так как $NPV > 0$, $PI > 1$.
5.	Приведем проекты в сопоставимый вид по сроку эксплуатации. 1. НОК сроков эксплуатации моделей: $z = \text{НОК}(3,4) = 12$. 2. Найдем NPV (тыс. руб.) для исходных проектов по: $NPV_A = \frac{38}{(1+0,1)} + \frac{38}{(1+0,1)^2} + \frac{38}{(1+0,1)^3} + \frac{38}{(1+0,1)^4} - 100 = 20,45;$ $NPV_B = \frac{53}{(1+0,1)} + \frac{53}{(1+0,1)^2} + \frac{53}{(1+0,1)^3} - 120 = 11,80.$ Рассмотрим каждый из проектов как повторяющийся (тыс. руб.). В течение анализируемого срока проект А повторяется 3 раза, а проект Б – 4 раза. $NPV_A(4,3) = 20,45 \times \left(1 + \frac{1}{(1+0,1)^4} + \frac{1}{(1+0,1)^8}\right) = 43,96;$ $NPV_B(3,4) = 11,8 \times \left(1 + \frac{1}{(1+0,1)^3} + \frac{1}{(1+0,1)^6} + \frac{1}{(1+0,1)^9}\right) = 32,3.$ Итак, на основании расчетных значений NPV предпочтительнее модель А.

ПК – 2.5. Разрабатывает стратегию развития и функционирования организации и ее подразделений и руководит экономическими службами и подразделениями организации

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа процессов управления

Тестовые задания закрытого типа

1. Бета-коэффициент является (выберите один вариант ответа):

- а) безрисковой доходностью
- б) мерой систематического риска акций компании
- в) среднерыночной доходностью
- г) премией за рыночный риск

2. Если компании М имеет более высокий бета-коэффициент, чем компания Н, то это означает, что (выберите один вариант ответа):

- а) вложения в акции компании М более рискованные
- б) вложения в акции компании Н более рискованные
- в) уровень риска у компаний М и Н одинаковый
- г) уровень финансовой устойчивости у компании М выше, чем у компании Н

3. Стратегии финансирования оборотного капитала бывают (выберите один вариант ответа):

- а) активная и пассивная
- б) умеренная, агрессивная и консервативная
- в) прямая и косвенная
- г) сильная и слабая

4. На начало года величина внеоборотных активов составляла 1200 тыс. руб., оборотных активов – 1300 тыс. руб., капитала и резервов – 1500 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1000 тыс. руб. Чему равна величина собственных оборотных средств (выберите один вариант ответа):

- а) 300 тыс. руб.
- б) собственные оборотные средства отсутствуют
- в) 1300 тыс. руб.
- г) 500 тыс. руб.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение (выберите один вариант ответа):

- а) собственных оборотных средств к долгосрочному капиталу
- б) собственных оборотных средств к собственному капиталу
- в) собственных оборотных средств к величине активов
- г) собственных оборотных средств к общей величине оборотных активов.

Ключи

1.	б
2.	а
3.	б
4.	а
5.	г

6. Установите правильную последовательность этапов определения финансового рычага через соотношение величины собственного и заемного капитала (Debt-to-Equity Ratio):

- а) дифференциал — разница между рентабельностью собственных средств и ставкой по кредиту
- б) величина заемных средств по балансу
- в) величина собственного капитала по балансу или чистая стоимость всех активов компании за вычетом финансовых обязательств
- г) коэффициент соотношения заёмных средств к собственному капиталу - плечо финансового рычага
- д) налоговый корректор

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы стратегии развития, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Что представляет собой финансовый цикл?
2. Что означает норматив оборотных средств?
3. На чем основан метод прямого счета норматива оборотных средств
4. В чем заключается сущность метода ABC?
5. Назовите основное назначение страховых запасов оборотных активов

Ключи

1.	Финансовый цикл предприятия представляет собой период полного оборота денежных средств, авансированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученное сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.
2.	Минимальная плановая сумма оборотных средств, постоянно необходимая предприятию для финансирования хозяйственной деятельности.
3.	На относительных величинах, которые устанавливаются в днях запаса или в процентах к годовой потребности в данном виде оборотных средств и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом запасов.
4.	Основан на разделении всех запасов предприятия по уменьшению их стоимости на единицу запасов на три категории: А – дорогостоящие запасы с продолжительным циклом заказа; В – запасы, имеющие меньшую значимость и требующие менее тщательного контроля; С – и остальные запасы с низкой стоимостью, требующие ежеквартального или ежегодного контроля путем инвентаризации.
5.	Основное назначение страховых запасов в том, чтобы покрывать потребности, вызванные краткосрочными колебаниями снабжения или спроса.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «иметь навыки»: количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений

Практические задания:

1. Себестоимость выполнения партии заказа составляет 20 руб., годовая потребность в сырье на предприятии – 2 000 единиц. Затраты на хранение составляют 10 % от цены закупки. Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в год.

2. Цена на продукцию составляет 4 руб. при уровне переменных затрат – 1 руб. Объем постоянных затрат равен 14 руб. Объем выпуска – 50 ед. Определите точку безубыточности, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

3. Предприятие производит газированный напиток «Байкал». Переменные затраты на единицу продукции – 10 руб., постоянные затраты – 15 000 руб. Цена продажи 15 руб. Какое количество напитка необходимо продать для получения валового дохода 20 000

руб.

4. Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 27 000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 2 дня, норма незавершенного производства – 3 дня. Оборот товаров по покупным ценам – 9 000 руб., норма товарных запасов 2 дня. Оборотные средства на начало квартала – 1 546 руб.

5. Проанализировать уровень производственного леввериджа при увеличении объема производства с 70 ед. до 77 ед., если цена продукции – 3 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции – 1,4 тыс. руб., постоянные расходы – 81 тыс. руб.

Ключи

1.	1. Определим затраты на хранение единицы сырья (руб.): $H = 0,1 \times 20 = 2$. 2. Оптимальный размер заказа (ед.) найдем по формуле (4.9): $Q = \sqrt{\frac{2 \times 20 \times 2\,000}{2}} = 200$. 3. Количество заказов в году (K), исходя из годовой потребности в сырье (S) и оптимальном размере партии: $K = S / Q = 2\,000 / 200 = 10$.
2.	1. Определим объем производства в точке безубыточности: $Q_{без} = \frac{FC}{p-v} = \frac{14}{4-1} \approx 5$ (ед.). 2. По формуле порог рентабельности (руб.) равен: $S_r = \frac{FC \times P}{P-v} = \frac{14 \times 4}{4-1} = 20$. 3. Абсолютное значение запаса финансовой прочности: $ЗФП = S - S_r = 50 \times 4 - 20 = 180$. 4. Относительное значения запаса финансовой прочности: $ЗФП = \frac{S-S_r}{S} = \frac{Q-Q_{без}}{Q} = \frac{50-5}{50} = 0,9$ (или 90 %). Предприятие может изменить объем реализации на 90 % и при этом не потерпит убытки
3.	Определим маржинальный доход (руб.) по формуле: $c = \frac{S-VC}{Q} = P - v = 15 - 10 = 5$. 2. Определим количество продукции (ед.), которое необходимо реализовать для получения GI в размере 20 000 руб. $GI = Q \times c - FC = 5 \times Q - 15\,000 = 20\,000, Q = 7\,000$.
4.	1. На основе данных по выпуску продукции по себестоимости (ВП) за 90 дней определим однодневный выпуск (руб.): $r_{нп} = \text{ОВП} = \text{ВП} : 90 = 27\,000 : 90 = 30$. 2. Определим потребность в оборотных средствах по незавершенному производству (руб.) по формуле: $N_{нп} = n_{нп} \times r_{нп} = 3 \times 300 = 900$. 3. Потребность в средствах по готовой продукции (руб.): $N_{гп} = n_{гп} \times \frac{S}{T} = 2 \times \frac{27\,000}{90} = 600$. 4. Потребность в средствах по товарным запасам (руб.): $N_{тз} = n_{тз} \times \frac{TR}{T} = 2 \times \frac{9\,000}{90} = 200$. 5. Общая потребность в средствах на конец квартала (руб.): $N = N_{нп} + N_{гп} + N_{тз} = 900 + 600 + 200 = 1\,700$. 6. Прирост потребности в оборотных средствах ПР (руб.) определяется как разница между совокупным нормативом и суммой оборотных средств на начало периода (ОС нач): $ПР = N - \text{ОС}_{\text{нач}} = 1\,700 - 1\,546 = 154$
5.	1. Рассчитаем сумму валового дохода (тыс. руб.) при объеме производства 70 ед.,

воспользовавшись формулой (6.3): $GI = Q \times (P - v) - FC = 70 \times (3 - 1,4) - 81 = 31$. 2. Рассчитаем сумму валового дохода (тыс. руб.) при объеме производства 120 единиц: $GI = Q \times (P - v) - FC = 77 \times (3 - 1,4) - 81 = 42,2$. 3. Уровень производственного левериджа: $Y_{пл} = \frac{TGI}{TQ} = \frac{(42,2-31)/31}{(77-70)/70} = \frac{0,36}{0,1} = 3,6$.
--

ПК – 5. Способность осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований, осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования, выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области управления финансами, интерпретировать результаты финансово-экономических исследований

ПК – 5.4. Применяет методы, средства решения задач исследования и современный статистический инструментарий к анализу и систематизации информации в сфере финансов для формулирования обоснованных выводов по результатам финансово-экономических исследований

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: методологические основы сбора и систематизации учетно-аналитической информации в сфере финансов, принципы разработки планов и программ статистического наблюдения

Тестовые задания закрытого типа

1. Показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов (выберите один вариант ответа):

- а) коэффициент автономии
- б) производительность труда
- в) материалоотдача
- г) фондовооруженность

2. Увеличение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся (выберите один вариант ответа):

- а) более рискованными
- б) менее рискованными
- в) более доходными
- г) менее доходными

3. Финансовый актив привлекателен для приобретения, если (выберите один вариант ответа):

- а) рыночная цена ниже внутренней стоимости
- б) рыночная цена выше внутренней стоимости
- в) рыночная цена равна внутренней стоимости
- г) возможные любые варианты

4. К способам снижения риска относится (выберите один вариант ответа):

- а) реструктуризация предприятия
- б) банкротство
- в) передача риска через организационно-правовую форму бизнеса
- г) хеджирование

5. Как определяется собственный оборотный капитал:

- а) текущие активы минус все обязательства
- б) текущие активы минус краткосрочные обязательства

- в) текущие активы минус долгосрочные обязательства
- г) собственный капитал минус оборотные активы

Ключи

1.	Г
2.	А
3.	Б
4.	Г
5.	Б

6. Установите правильную последовательность управления рисками (СУР):

- а) оценка, определение приоритетности рисков и выбор наиболее подходящих методов управления
- б) идентификацию рисков, определение потенциальных событий или условий, которые могут повлиять на цели
- в) мониторинг и контроль, то есть постоянное отслеживание и оценка эффективности принятых мер по управлению рисками
- г) анализ, оценка вероятности и влияния событий на организацию или проект
- д) непосредственно управление рисками, разработка и реализация стратегий, направленных на снижение вероятности возникновения нежелательных событий или их последствий

Ключи

	Бгадв
--	-------

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, интерпретировать результаты финансово-экономических исследований

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

- Операционный рычаг представляет собой отношение:
- Укажите, при каком значении индекса доходности инвестиционный проект считается эффективным.
- Чистая дисконтированная стоимость – это:
- Запас финансовой прочности показывает:
- В качестве элемента денежного потока могут выступать:

Ключи

1.	Маржинальная прибыль / Операционная прибыль
2.	Если индекс доходности больше единицы, то такой проект считается эффективным
3.	разница между объемом инвестиций и той денежной массой, которая в итоге вернется инвестору
4.	порог, до которого компания может снижать выручку, но при этом оставаться прибыльной
5.	денежные поступления, денежные платежи

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «иметь навыки»: самостоятельной научной и исследовательской работы; выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования

Практические задания:

1. Определить уровень финансового левериджа при увеличении валового дохода от базового уровня 500 тыс. руб. на 10 %. Общая сумма капитала компании 200 тыс. руб., в том числе заемный капитал – 25 %. Процент, выплачиваемый за пользование заемным капиталом составляет 15 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %.

2. Компания следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 2,5 млн руб., 3,5 млн руб., 4 млн руб. Ставка налога на прибыль – 24 %. У акционеров на руках 800 000 акций. Валовый доход компании составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

3. Рассчитать цену капитала по приведенным данным:

Источник средств	Оценка, тыс. руб.	Доля, %	Цена источника, %
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	6 000	35,3	8,5
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	2 000	11,8	5,2
Обыкновенные акции (ОА)	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции (ПА)	1 500	8,8	12,4
Нераспределенная прибыль (НП)	500	2,9	15,2

4. Необходимо рассчитать текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 11%, если известно, что:

В первый год выручка составит – 8000 тыс. руб., материальные затраты – 3600 тыс. руб., амортизационные отчисления – 800 тыс. руб., расходы на оплату труда – 2400 тыс. руб., незавершенное производство увеличится на 400 тыс. руб., дебиторская задолженность уменьшится на 100 тыс. руб., задолженность перед бюджетом уменьшится на 360 тыс. руб.

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятия получит долгосрочный кредит на сумму 900 тыс. руб., выручка возрастет на 15% по сравнению с первым годом и составит – 9200 тыс. руб., материальные затраты составят 3750 тыс. руб., собственный оборотный капитал возрастет на 540 тыс. руб. Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

5. Когда фирма увеличивает размер капитала со 120 до 150 ед., а труда с 500 до 625 ед., выпуск продукции увеличивается с 200 до 220 ед. Обоснуйте с точки зрения финансового менеджмента, какой эффект масштаба производства имеет место в этом случае.

Ключи

1.	1. Сумма заемных средств составляет 50 тыс. руб. ($200 \times 0,25$). 2. Расходы за пользование заемными средствами (тыс. руб.): $И_n = 50 \times 0,15 = 7,5$. 3. Уровень валового дохода с учетом увеличения на 10 %: $GI_2 = 500 \times 1,1 = 550$ (тыс. руб.). 4. Определим прибыль до налогообложения (Пр) и сумму налога на прибыль Т (тыс. руб.) при валовом доходе 500 тыс. руб.: $Пр_1 = GI_1 - И_n = 500 - 7,5 = 492,5$; $T_1 = Пр \times 0,24 = 118,2$.
----	--

	5. Определим прибыль до налогообложения (Пр) и сумму налога на прибыль Т (тыс. руб.) при валовом доходе 550 тыс. руб.: $\text{Пр}_2 = \text{GI}_1 - \text{In} = 550 - 7,5 = 542,5; \quad \text{T}_2 = \text{Пр} \times 0,24 = 130,2.$ 6. Рассчитаем чистую прибыль в обоих случаях (тыс. руб.): $\text{NI}_1 = \text{Пр}_1 - \text{налог на прибыль} = 492,5 - 118,2 = 374,3;$ $\text{NI}_2 = \text{Пр}_2 - \text{налог на прибыль} = 542,5 - 130,2 = 412,3.$ 7. Уровень финансового левериджа по формуле равен: $Y_{\text{ф.л.}} = \frac{\frac{\Delta \text{NI}}{\text{NI}}}{\frac{\Delta \text{GI}}{\text{GI}}} = \frac{(412,3-374,3)/374,3}{(550-500)/500} = \frac{0,102}{0,1} = 1,02.$ Таким образом, при увеличении валового дохода на 10 % чистая прибыль увеличивается на 10,2 %.
2.	Чистая прибыль компании (NI) равна валовому доходу (GI), уменьшенному на сумму налога на прибыль (Т). Исходя из дивидендной политики, NI инвестирована в проекты, а оставшаяся сумма выплачена в качестве дивидендов. 2. Сумма налога на прибыль (млн руб.) составляет: $\text{T} = \text{GI} \times 0,24 = 3,84.$ 3. Рассчитаем сумму чистой прибыли (млн руб.): $\text{NI} = \text{GI} - \text{T} = 16 - 3,84 = 12,16.$ 4. С учетом реинвестирования финансового результата (R), определим сумму, оставшуюся на выплаты дивидендов Д (млн руб.): $\text{Д} = \text{NI} - \text{R} = 12,16 - (2,5 + 3,5 + 4) = 2,16.$ 5. Исходя из количества акций (К), определим сумму дивидендов на 1 акцию Д₁ (млн руб./акц.): $\text{Д}_1 = \text{Д} / \text{К} = 2,16 / 80\,000 = 0,000027$ (или 2,7 руб./акц.)
3.	1. Определим общую сумму капитала (тыс. руб.): $\text{Капитал} = 6\,000 + 2\,000 + 7\,000 + 1\,500 + 500 = 17\,000.$ 2. Доля каждого источника средств в общем объеме капитала: $\text{Доля КЗС} = 6\,000 / 17\,000 = 0,353.$ $\text{Доля ДЗС} = 2\,000 / 17\,000 = 0,118.$ $\text{Доля ОА} = 7\,000 / 17\,000 = 0,412.$ $\text{Доля ПА} = 1\,500 / 17\,000 = 0,088.$ $\text{Доля НП} = 500 / 17\,000 = 0,029.$ 3. Цену капитала компании (%) рассчитаем по формуле: $\text{WACC} = \sum_{i=1}^n k_i \times d_i = 11,94.$
4.	1) Себестоимость продукции = 3600 тыс.руб. + 800тыс.руб. + 2400тыс.руб.=6800тыс.руб. 2) Прибыль до налогообложения=8000тыс.руб.-6800тыс.руб.=1200тыс.руб. 3) Налог на прибыль=1200тыс.руб.*0,2=240тыс.руб. 4) Чистая прибыль=1200тыс.руб.-240тыс.руб.=960тыс.руб. 5) Денежный поток=960тыс.руб.+800тыс.руб.-400тыс.руб.+100 тыс.руб.-360тыс.руб.=1100тыс.руб. 6) Текущая стоимость ДП=1100тыс.руб./(1+0,11)=991тыс.руб.-стоимость денежного потока в первый год. 7) Себестоимость продукции 2-года= 3750тыс. руб. + 800тыс. руб. + 2400тыс. руб. = 6950тыс. руб. 8) Прибыль до налогообложения = (8000 тыс.+1200тыс.руб)-6950тыс.руб.=2250тыс.руб. 9) Налог на прибыль=2250тыс.руб.*0,2=450тыс.руб. 10) Чистая прибыль=2250тыс.руб.—450тыс.руб.=1800тыс.руб. 11) Денежный поток = 1800тыс.руб. + 800тыс.руб. + 900тыс.руб. - 540тыс.руб. = 2960тыс.руб. 12) Текущая стоимость ДП 2-го года=2960тыс.руб./(1+0,11)*(1+0,11) = 2402тыс.руб.
5.	Если фирма пропорционально увеличивает объёмы применяемых ресурсов (масштаб

производства) в k раз и в результате выпуск увеличивается также в k раз, то наблюдается полная отдача от масштаба. Если выпуск увеличивается менее чем в k раз ($Q_1 < k \times Q_2$), то имеет место убывающая отдача от масштаба. Если выпуск увеличивается более чем в k раз ($Q_1 > k \times Q_2$), то имеет место возрастающая отдача от масштаба. Капитал увеличился в $k = 150 / 120 = 1,25$ раза, труд увеличился в $k = 625 / 500 = 1,25$, а выпуск продукции возрос в 1,10 раза ($220/200$), что меньше 1,25. Следовательно, имеет место убывающая отдача от масштаба.
--

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме устного экзамена

Вопросы для экзамена

1. Современная парадигма финансового менеджмента
2. Основные концепции финансового менеджмента
3. Производные концепции и модели финансового менеджмента
4. Потребители и источники информации в финансовом менеджменте
5. Учет и отчетность — информационная основа финансового менеджмента
6. Анализ финансовой информации
7. Сущность понятия «леверидж»
8. Операционный «леверидж»
9. Финансовый «леверидж»
10. Совокупный «леверидж»
11. Цена капитала и методы ее оценки
12. Определение цены основных источников капитала
13. Производственный и финансовый риск предприятия
14. Определение и модели оптимальной структуры капитала
15. Финансовый леверидж как механизм оптимизации структуры капитала
16. Дивидендная политика и её значение в управлении финансами предприятия.
17. Факторы, определяющие дивидендную политику
18. Формы и процедуры выплаты дивидендов
19. Дивидендная политика и цена акций предприятия
20. Принципы управления оборотными средствами
21. Управление запасами
22. Управление дебиторской задолженностью
23. Управление денежными средствами
24. Текущие финансовые потребности и управление ими.
25. Финансирование текущих финансовых потребностей предприятия

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

Экзамен проводится в устной форме. Из экзаменационных вопросов составляется 20 экзаменационных билетов. Каждый билет состоит из трех вопросов. Комплект экзаменационных билетов представлен в учебно-методическом комплексе дисциплины.

На подготовку к ответу студенту предоставляется 20 минут.