

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Курганский государственный университет»  
(КГУ)

Кафедра «Финансы и экономическая безопасность»



УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор

/Щербич С.Н./

«26» 08 2019 г.

Рабочая программа учебной дисциплины

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

образовательной программы высшего образования –  
программы бакалавриата

**38.03.01 – Экономика**

Направленность:

**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Курган 2019

Рабочая программа дисциплины «**Финансовый менеджмент**» составлена в соответствии учебными планами по программе бакалавриата «**Экономика**» (Бухгалтерский учет, анализ и аудит), утвержденными:

- для очной формы обучения «29» августа 2019 года;
- для очно-заочной формы обучения «29» августа 2019 года;
- для заочной формы «29» августа 2019 года;

Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании кафедры «**Финансы и экономическая безопасность**» «25» сентября 2019 года, протокол № 1.

Рабочую программу составили:

Доцент кафедры  
«**Финансы и  
экономическая безопасность**»

К.П. Гринюк

Согласовано:

Заведующий кафедрой  
«**Финансы и экономическая безопасность**»,  
к.э.н, доцент

Н.Я. Чепелюк

Заведующий кафедрой  
«**Учет и внешнеэкономическая деятельность**»,  
к.э.н, доцент

Н.Н. Зотова

Специалист по учебно-методической работе  
Учебно-методического отдела

Г.В.Казанкова

Начальник Управления  
образовательной деятельности

С.Н. Синицын

## 1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Всего: 3 зачетных единиц трудоемкости (108 академических часов)

### Очная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		7
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	16	16
Практические занятия	18	18
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
<b>в том числе:</b>		
Подготовка к зачету	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	56	56
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Зачет</b>	<b>Зачет</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		7
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	8	8
Практические занятия	16	16
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>в том числе:</b>		
Подготовка к зачету	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	66	66
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Зачет</b>	<b>Зачет</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

### Заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		7
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	4	4
Практические занятия	6	6
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
<b>в том числе:</b>		
Контрольная работа	18	18
Подготовка к зачету	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	62	62
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Зачет</b>	<b>Зачет</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>108</b>	<b>108</b>



## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам по выбору вариативной части Блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Освоение дисциплины базируется на результатах обучения, сформированных ранее изучаемыми дисциплинами учебного плана:

- Бухгалтерский учет и анализ;
- Финансы;
- Корпоративные финансы.

Результаты обучения по дисциплине необходимы для выполнения выпускной квалификационной работы в части анализа и разработки рекомендаций по совершенствованию деятельности организаций.

Требования к входным знаниям, умениям, навыкам и компетенциям:

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (ПК-22).

## **3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ**

**Цель освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»:**

формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории и практики управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента в различных условиях хозяйствования, формирование навыков управления финансами, изучение их роли и значения в современных экономических отношениях.

**Задачами дисциплины являются:**

- изучение закономерностей денежного потока хозяйствующего субъекта;
- изучение особенностей организации управления финансами;
- освоение методик анализа стоимости и структуры капитала;
- изучение особенностей информационного обеспечения финансового менеджмента и формирование эффективных обеспечивающих систем;
- формирование навыков управления активами, пассивами предприятия и денежными потоками, разработки финансовой стратегии и тактики хозяйствующего субъекта;
- овладение современными методами и приемами эффективности принимаемых финансовых решений;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков разработки антикризисных финансовых решений.

**Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины:**

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением



информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1);

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- **знать:** сущность, понятия и принципы построения и особенности организации финансового менеджмента в различных организационных формах бизнеса в зависимости от сферы, целей и направлений деятельности, основные требования информационной безопасности (ОК-3, ОПК-1);
- **уметь:** рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов; управлять структурой и источниками формирования капитала корпорации; критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-2, ПК-11);
- **владеть:** способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1); способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений; практическими навыками применения инструментов финансового менеджмента (ПК-2, ПК-11).

#### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Учебно-тематический план

Очная, очно-заочная форма обучения

Рубеж	Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем			
			очная форма обучения		очно-заочная форма обучения	
			Лекции	Практич. занятия	Лекции	Практич. занятия
Рубеж 1	1	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	1	-	0,5	-
	2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	1	4	0,5	4
	3	Категории риска и левериджа, их взаимосвязь	2	2	1	1
	4	Денежные потоки и методы их оценки	-	2	-	1
	5	Оценка капитальных	2	2	1	2



		финансовых активов				
	6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	2	2	1	1
	7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	2	1	1	2
		<i>Рубежный контроль № 1 (тестирование)</i>	-	1	-	1
Рубеж 2	8	Источники и способы финансирования	1	-	0,5	-
	9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	3	1	1	1
	10	Дивидендная политика организации	1	1	0,5	1
	11	Специальные темы финансового менеджмента	0,5	0,5	0,5	0,5
	12	Международные аспекты финансового менеджмента	0,5	0,5	0,5	0,5
			Рубежный контроль №2 (тестирование)	-	1	-
<b>Всего:</b>			<b>16</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

#### Заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем	
		Лекции	Практич. занятия
1	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	0,5	-
2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	0,5	-
3	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	0,5	-
4	Денежные потоки и методы их оценки	-	0,5
5	Оценка капитальных финансовых активов	0,5	0,5
6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	0,5	0,5
7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	0,5	0,5
8	Источники и способы финансирования	0,5	2
9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	0,5	0,5
10	Дивидендная политика организации	-	0,5
11	Специальные темы финансового менеджмента	-	0,5
12	Международные аспекты финансового менеджмента	-	0,5
<b>Всего</b>		<b>4</b>	<b>6</b>

#### 4.2. Содержание лекционных занятий

**Тема 1 Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента**  
Содержание, цели и задачи финансового менеджмента. Этапы становления финансового менеджмента как науки. Функции финансового менеджмента. Задачи финансового



менеджера. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента.

## **Тема 2 Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента**

Понятие и методы прогнозирования финансовых показателей. Понятие системы планирования. Виды планов. Содержание и последовательность их разработки. Бизнес-план: структура, роль в финансовом менеджменте, подготовка и реализация. Бюджетирование, его виды и назначение. Виды бюджетов, принципы их составления

## **Тема 3 Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь**

Оценка производственного леввериджа (сила воздействия операционного рычага). Оценка финансового леввериджа (сила воздействия финансового рычага). Оценка совокупного риска, связанного с деятельностью предприятия. Методы расчета критического объема продаж. Рациональная заемная политика (эффект финансового рычага).

## **Тема 4 Денежные потоки и методы их оценки**

Понятие денежного потока. Аннуитет. Оценка денежного потока и аннуитета постнумерандо. Оценка денежного потока и аннуитета пренумерандо.

## **Тема 5 Оценка капитальных финансовых активов**

Понятие цены и стоимости финансового актива. Подходы к оценке стоимости финансовых активов. Оценка долговых ценных бумаг. Базовая модель оценки долевых ценных бумаг. Методы

## **Тема 6 Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов**

Логика расчета показателей доходности. Концепция риска, дохода и доходности. Модель ценообразования финансовых активов. Логика расчета  $\beta$ -коэффициента. Линия рынка ценных бумаг. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Коллективные инвестиции. Паевые инвестиционные фонды. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

## **Тема 7 Управление оборотными активами в финансовом менеджменте**

Основные проблемы в области управления запасами. Логика построения основной (оптимизационной) модели управления запасами. Понятие страхового запаса. Графическая интерпретация. Частные случаи управления запасами. Управление запасами в условиях неопределенности. Управление денежными активами в финансовом менеджменте. Управление дебиторской задолженностью в финансовом менеджменте.

## **Тема 8 Источники и способы финансирования**

Основные способы финансирования организации. Преимущества и недостатки способов финансирования. Правила формирования источников финансирования организации. Рекомендации (принципы) по формированию капитала предприятия.

## **Тема 9 Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса**

Понятие стоимости капитала. Стоимость источников капитала предприятия. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала. Стоимостные оценки фирмы (бизнеса). Этапы определения рыночной стоимости бизнеса. Логика используемых подходов к определению стоимости бизнеса. Традиционный подход в изучении теории структуры капитала. Логика теория Модильяни-Миллера в условиях отсутствия налогов. Логика теория Модильяни-Миллера в условия налогообложения доходов. Альтернативные теории структуры капитала.

## **Тема 10 Дивидендная политика организации**

Дивидендная политика и политика развития производства (внутренний темп роста). Параметры дивидендной политики и оценка акций.

## **Тема 11 Специальные темы финансового менеджмента**

Слияние и поглощение организаций. Классификация и методы слияний. Агентские проблемы в финансовом менеджменте. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.



Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.

## Тема 12 Международные аспекты финансового менеджмента

Роль транснациональных корпораций. Решения финансового характера и международные рынки капитала. Зарубежные источники финансирования. Международные источники финансовой информации и их понимание. Международные оценки долевых ценных бумаг.

### 4.3. Практические занятия Очная, очно-заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, час.	
			ОФО	ОЗФО
P2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	Основные финансовые показатели системы бизнес-планирования. Выполнение комплексного задания по бюджетированию деятельности организации.	4	4
P3	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	Методы расчета леввериджа. Анализ взаимодействия операционного и финансового рычага. Решение задач.	2	1
P4	Денежные потоки и методы их оценки	Денежные потоки: виды оценки. Решение задач.	2	1
P5	Оценка капитальных финансовых активов	Методы оценки финансовых активов. Модель Гордона. Решение задач.	2	2
P6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	Оценка доходности долговых и долевых ценных бумаг. Решение задач.	2	1
P7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	Анализ и управление денежными средствами, дебиторской задолженностью, производственными запасами. Решение задач.	1	2
		<i>Рубежный контроль № 1</i>	1	1
P9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	Средневзвешанная стоимость капитала. Расчет стоимости основных источников капитала. Рациональная структура источников капитала. Теория Модильяни-Миллера. Решение задач.	1	1
P10	Дивидендная политика организации	Виды дивидендной политики. Исследование факторов, определяющих дивидендную политику. Решение задач.	1	1
P11	Специальные темы финансового менеджмента	Управление финансами компании в условиях реорганизации, банкротства, изменяющихся цен, слияние и поглощение. Решение задач.	0,5	0,5
P12	Международные аспекты финансового менеджмента	Международные источники финансовой информации. Решение задач.	0,5	0,5
		<i>Рубежный контроль № 2</i>	1	1
		<b>Всего</b>	<b>18</b>	<b>16</b>



### Заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, час.
4	Денежные потоки и методы их оценки	Денежные потоки: виды оценки. Решение задач.	0,5
5	Оценка капитальных финансовых активов	Методы оценки финансовых активов. Модель Гордона. Решение задач.	0,5
6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	Оценка доходности долговых и долевого ценных бумаг. Решение задач.	0,5
7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	Анализ и управление денежными средствами, дебиторской задолженностью, производственными запасами. Решение задач.	0,5
8	Источники и способы финансирования	Основные способы финансирования организации. Преимущества и недостатки способов финансирования. Правила формирования источников финансирования организации. Рекомендации (принципы) по формированию капитала предприятия.	2
9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	Средневзвешанная стоимость капитала. Расчет стоимости основных источников капитала. Рациональная структура источников капитала. Теория Модильяни-Миллера. Решение задач.	0,5
10	Дивидендная политика организации	Виды дивидендной политики. Исследование факторов, определяющих дивидендную политику. Решение задач.	0,5
11	Специальные темы финансового менеджмента	Управление финансами компании в условиях реорганизации, банкротства, изменяющихся цен, слияние и поглощение. Решение задач.	0,5
12	Международные аспекты финансового менеджмента	Международные источники финансовой информации. Решение задач.	0,5
<b>Всего:</b>			<b>6</b>

#### 4.4 Контрольная работа (для обучающихся заочной формы обучения)

Целью выполнения контрольной работы является закрепление теоретических знаний и практических навыков по изученному материалу дисциплины. Требования к контрольной работе изложены в методических указаниях в разделе 8.



## Примерные задания для контрольной работы:

### Вариант 1

**1. Теоретический вопрос** - Финансовый менеджмент в контексте достижения целей фирмы. Цели, задачи и функции финансового менеджмента.

**2. Рассмотреть следующие термины:** Банкротство. Аннуитет. Бюджет предприятия. Дивиденд.

**3. Практическое задание** - Малое предприятие «Ритм» решило заняться продажей сувенирной продукции. Первоначальный собственный капитала 150 000 руб. В банке была взята долгосрочная ссуда 100 000 руб. В январе в банке открыт счет, на который зачислены эти суммы. Расходы января: приобретение помещения 180000 руб., покупка оборудования 40000 руб., срок эксплуатации помещений и оборудования 10 лет, используется равномерное начисление износа. Зарплата сотрудников 25 000 руб. в месяц, расходы на рекламу 5000 руб. в месяц. Цена продажи продукции равна 20 руб./шт. Предприятие предоставляет месячную отсрочку платежа за продукцию в размере, не превышающем 40% стоимости реализованной продукции. Затраты на сырье и материалы прогнозируются на уровне 10 руб./шт. При оплате за сырье и материалы предприятие пользуется месячной отсрочкой платежа в размере, не превышающем 40% поставки сырья и материалов. Объем производства и продаж сувенирной продукции представлен в таблице:

Показатель	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем производства, шт.	3000	1800	3000	3600	4000	3700
Объем продаж, шт.	2500	2100	3000	3300	3800	3400

Предприятие использует упрощенную систему налогообложения. В расчетах учитывать только единый налог, уплачиваемый предприятием из прибыли в связи с использованием упрощенной системы (ставка действующая).

### Вариант 2

**1. Теоретический вопрос** - Субъекты и объекты финансового менеджмента. Функции и задачи финансового менеджера. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

**2. Рассмотреть следующие термины:** Норма распределения. Инвестиционный проект. Индоссамент. Ликвидность баланса.

**3. Практическое задание** - Рассчитать сумму лизинговых платежей при финансовом лизинге, если известно: стоимость оборудования – 10 000 руб., срок полезного использования - 5 лет, ставка за кредит – 15% годовых, размер компенсаций лизингодателю – 3%. Рассчитать общую сумму лизинговых платежей для оперативного лизинга при тех же условиях, если срок полезного использования оборудования составит 10 лет, срок лизинга - 5 лет. Сделайте расчеты при использовании линейного метода начисления амортизации, методе уменьшающегося остатка, кумулятивного метода (по сумме чисел лет срока полезного использования оборудования), метода: пропорционально объему реализованной продукции.

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Объем производства продукции \ тыс.шт.	20	10	30	30	35	37	30	40	45	47

Какой вид лизинга, финансовый или оперативный, и при использовании какого метода начисления амортизации является для предприятия наиболее выгодным, если договором лизинга предусмотрено, что предприятие приобретает оборудование в конце срока лизинга по остаточной стоимости? Нужны ли еще дополнительные данные для однозначного ответа на поставленный вопрос?



## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

При прослушивании лекций рекомендуется в конспекте отмечать все важные моменты, на которых заостряет внимание преподаватель, в частности те, которые направлены на качественное выполнение практических заданий.

Преподавателем запланировано использование при чтении лекций технологии учебной дискуссии. Поэтому рекомендуется фиксировать для себя интересные моменты с целью их активного обсуждения на дискуссии в конце лекции.

Залогом качественного выполнения практических заданий является самостоятельная подготовка к ним накануне путем повторения материалов лекций. Рекомендуется подготовить вопросы по неясным моментам и обсудить их с преподавателем в начале практических занятий.

Преподавателем запланировано применение на занятиях технологий развивающейся кооперации, коллективного взаимодействия, разбора конкретных ситуаций.

Для текущего контроля успеваемости по очной и очно-заочной форме обучения преподавателем используется балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности. Поэтому настоятельно рекомендуется тщательно прорабатывать материал дисциплины при самостоятельной работе, участвовать во всех формах обсуждения и взаимодействия, как на лекциях, так и на практических занятиях в целях лучшего освоения материала и получения высокой оценки по результатам освоения дисциплины.

Выполнение самостоятельной работы подразумевает самостоятельное (углубленное) изучение тем, разделов дисциплины, выполнение контрольной работы (для заочной формы обучения), подготовку к практическим занятиям, к рубежным контролям (для очной и очно-заочной формы обучения), подготовку к зачету.

Рекомендуемая трудоемкость самостоятельной работы представлена в таблице:

**Рекомендуемый режим самостоятельной работы**

Наименование вида самостоятельной работы	Рекомендуемая трудоемкость, час.		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
<b>Самостоятельное (углубленное) изучение тем дисциплины:</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>56</b>
Тема 1. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	2	4	5
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	4	4	5
Тема 3. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	4	4	5
Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки	4	4	5
Тема 5. Оценка капитальных финансовых активов	4	4	5
Тема 6. Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	4	4	5
Тема 7. Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	2	4	5
Тема 8. Источники и способы финансирования	2	4	5
Тема 9. Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	2	4	5
Тема 10. Дивидендная политика организации	2	4	5
Тема 11. Специальные темы финансового менеджмента	2	4	3



Тема 12. Международные аспекты финансового менеджмента	2	2	3
Подготовка к практическим занятиям (по 2 ч. на занятие)	18	16	6
Подготовка к рубежным контролям (по 2 часа на каждый рубеж)	4	4	-
Выполнение контрольной работы	-	-	18
Подготовка к зачету	18	18	18
<b>Всего:</b>	<b>74</b>	<b>84</b>	<b>98</b>

## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 6.1. Перечень оценочных средств

1. Балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности студентов в КГУ (для очной и очно-заочной формы обучения)
2. Вопросы к контрольной работе (для заочной формы обучения)
3. Банк заданий к рубежным контролям № 1, № 2 (для очной и очно-заочной формы обучения)
4. Перечень вопросов к зачету.
5. Практические задания для текущего контроля (для очной и очно-заочной формы обучения)

### 6.2. Система балльно-рейтинговой оценки работы студентов по дисциплине Очная форма обучения

		Распределение баллов за 7 семестр					
1	Распределение баллов за семестры по видам учебной работы, сроки сдачи учебной работы (доводятся до сведения студентов на первом учебном занятии)	Вид учебной работы:	Посещение лекций	Практические занятия (посещение и работа)	Рубежный контроль №3	Рубежный контроль №4	Зачет
		Балльная оценка:	До 8	До 36	До 13	До 13	До 30
		Примечания:	8 лекций по 1 баллу	по 2 балла за посещение 9 ПЗ (18 б); до 2-х баллов за активную работу на ПЗ (18 б.)	На 6-м практическом занятии	На 9-м практическом занятии	

### Очно-заочная форма обучения

		Распределение баллов за 7 семестр					
1	Распределение баллов за семестры по видам учебной работы:	Вид учебной работы:	Посещение лекций	Практические занятия (посещение и работа)	Рубежный контроль №3	Рубежный контроль №4	Зачет



	работы, сроки сдачи учебной работы (доводятся до сведения студентов на первом учебном занятии)	Балльная оценка:	До 8	До 32	До 15	До 15	До 30
		Примечания:	4 лекции по 2 балла	по 2 балла за посещение и до 2-х баллов за работу на занятии (4 б.х 8 ПЗ = 32)	На 6-м практическом занятии	На 8-м практическом занятии	
2	Критерий пересчета баллов в традиционную оценку по итогам работы в семестре и экзамена	60 и менее баллов – неудовлетворительно; незачтено 61...73 – удовлетворительно; зачтено 74... 90 – хорошо; 91...100 – отлично					
3	Критерии допуска к промежуточной аттестации, возможности получения автоматического зачета (экзаменационной оценки) по дисциплине, возможность получения бонусных баллов	<p>Для допуска к промежуточной аттестации (зачету) студент должен набрать по итогам текущего и рубежного контроля не менее 50 баллов и должен выполнить все задания практических занятий и контрольную работу (для заочной формы обучения).</p> <p>Для получения зачета «автоматически» студенту необходимо набрать следующее минимальное количество баллов: 61</p> <p>По согласованию с преподавателем студенту могут быть добавлены дополнительные (бонусные) баллы за активное участие в научной и методической работе, оригинальность принятых решений в ходе выполнения практических заданий, за участие в значимых учебных и внеучебных мероприятиях кафедры и выставлена оценка «зачтено».</p>					
4	Формы и виды учебной работы для неуспевающих (восстановившихся на курсе обучения) студентов для получения недостающих баллов в конце семестра	<p>В случае если к промежуточной аттестации (зачету) набрана сумма менее 50 баллов, студенту необходимо набрать недостающее количество баллов за счет выполнения дополнительных заданий, до конца последней (зачетной) недели семестра. При этом необходимо проработать материал всех пропущенных практических занятий.</p> <p>Формы дополнительных заданий (назначаются преподавателем):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнение практического задания по тематике пропущенного занятия – до 2-х баллов.</li> <li>- прохождение тестирования (РК) – до 15 б.</li> </ul> <p>Ликвидация академических задолженностей, возникших из-за разности в учебных планах при переводе или восстановлении, проводится путем выполнения дополнительных заданий, форма и объем которых определяется преподавателем.</p>					



### 6.3. Процедура оценивания результатов освоения дисциплины

Рубежные контроли РК1 и РК2 проводятся у студентов в форме письменного тестирования. Перед проведением каждого рубежного контроля преподаватель прорабатывает со студентами основной материал соответствующих разделов дисциплины в форме краткой лекции-дискуссии.

Варианты заданий для рубежных контролей состоят из 26 (для очной ф.о.) и 30 (для очно-заочной ф.о.) тестовых заданий. Правильный ответ на каждый вопрос оценивается в 0,5 балла. На каждое тестирование при рубежном контроле студенту отводится время не менее 45 минут.

Преподаватель оценивает в баллах результаты тестирования каждого студента по количеству правильных ответов и заносит в ведомость учета текущей успеваемости.

Зачет проходит в форме устного ответа на 1 теоретический вопрос и решения 1 задачи. Правильный ответ на вопрос оценивается до 10 баллов, решение задачи – до 20 баллов. Максимальное количество набранных баллов – 30. Время, отводимое студенту на подготовку к ответу и решению задачи, составляет не более 40 мин.

Результаты текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации (зачета) заносятся преподавателем в зачетно-экзаменационную ведомость, которая сдается в организационный отдел института в день проведения зачета, а также выставляются в зачетную книжку студента.

### 6.4. Примеры оценочных средств для рубежного контроля и зачета

#### 6.4.1 Пример задания для рубежного контроля.

##### *Рубежный контроль 1*

#### **1. Прогнозирование является основой:**

- А) оперативного планирования;
- Б) текущего планирования;
- В) перспективного планирования.

#### **2. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента – это:**

- А) андеррайтинг;
- Б) бюргшафт;
- В) алонж;
- Г) аннуитет.

#### **3. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:**

- А) операционный (производственный) левэридж;
- Б) финансовый левэридж;
- В) левэридж финансовых активов.

#### **4. Схема простых процентов:**

- А) предполагает капитализацию процентов;
- Б) предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций;
- В) предполагает капитализацию процентов лишь для долгосрочных финансовых операций;
- Г) не предполагает капитализацию процентов.

#### **5. Финансовый менеджмент представляет собой:**

- А) государственное управление финансами;
- Б) управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования;
- В) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия.



**1. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего периода, называется:**

- А) потоком пренумерандо;
- Б) потоком постнумерандо;
- В) потоком авансовым;
- Г) аннуитетом.

**2. Разница между рыночной капитализацией и величиной чистых активов в рыночной оценке:**

- А) всегда равна нулю;
- Б) всегда положительна;
- В) всегда отрицательна;
- Г) может быть как положительной, так и отрицательной.

**3. Авторами экономической концепции «Рыночная стоимость компании и стоимость капитала компании не зависят от структуры капитала в условиях отсутствия налогов на доходы и с физических и юридических лиц» являются:**

- А) Ф. Модильяни и М. Миллер;
- Б) Э. Альтман;
- В) М. Гордон и Д. Линтнер

**4. Рост цен на акции фирмы на вторичном рынке:**

- А) означает автоматическое получение фирмой дополнительных источников финансирования;
- Б) означает автоматическое сокращение источников финансирования фирмы;
- В) напрямую не отражается на величине источников финансирования фирмы.

**5. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:**

- А) «Сумма, полученная сегодня, больше той же суммы, полученной завтра»;
- Б) «Доход возрастает по мере уменьшения риска»;
- В) «Чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность»
- Г) «Доверяй, но проверяй».

#### 6.4.2 Примерный перечень вопросов к зачету

1. Содержание, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Этапы становления финансового менеджмента как науки
3. Функции финансового менеджмента. Задачи финансового менеджера.
4. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента.
5. Механизм финансового менеджмента.
6. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Внешний и внутрифирменный финансовый анализ.
7. Методы финансового анализа.
8. Оценка производственного леввериджа.
9. Рациональная заемная политика (эффект финансового рычага).
10. Оценка финансового леввериджа (сила воздействия финансового рычага).
11. Оценка совокупного риска, связанного с деятельностью предприятия. Пример.
12. Понятие и методы прогнозирования финансовых показателей
13. Понятие системы планирования
14. Виды планов. Содержание и последовательность их разработки.
15. Бизнес-план: структура, роль в финансовом менеджменте, подготовка и реализация.
16. Бюджетирование, его виды и назначение.
17. Виды бюджетов, принципы их составления.
18. Риск-менеджмент, сущность риска.
19. Виды риска, особенности управления ими.
20. Методы оценки риска.



21. Понятие цены и стоимости финансового актива. Подходы к оценке стоимости финансовых активов.
22. Оценка долговых ценных бумаг.
23. Базовая модель оценки долевых ценных бумаг.
24. Методы оценки долевых ценных бумаг.
25. Логика расчета показателей доходности.
26. Концепция риска, дохода и доходности.
27. Модель ценообразования финансовых активов.
28. Логика расчета  $\beta$ -коэффициента. Линия рынка ценных бумаг.
29. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Коллективные инвестиции (паевые инвестиционные фонды).
30. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
31. Основные проблемы в области управления запасами.
32. Логика построения основной модели управления запасами.
33. Понятие страхового запаса. Графическая интерпретация.
34. Частные случаи управления запасами.
35. Управление запасами в условиях неопределенности.
36. Управление денежными активами в финансовом менеджменте.
37. Управление дебиторской задолженностью в финансовом менеджменте.
38. Основные способы финансирования компании. Преимущества и недостатки.
39. Правила формирования источников финансирования предприятия.
40. Рекомендации (принципы) по формированию капитала предприятия.
41. Понятие стоимости капитала. Стоимость источников капитала предприятия.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Стоимостные оценки фирмы (бизнеса)
44. Этапы определения рыночной стоимости бизнеса. Логика используемых подходов к определению стоимости бизнеса.
45. Традиционный подход в изучении теории структуры капитала. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях отсутствия налогов.
46. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях налогообложения доходов юридических лиц.
47. Слияние и поглощение компаний. Классификация и методы слияний.
48. Временная ценность денег. Оценка денежных потоков.
49. Дивидендная политика и политика развития производства.
50. Международные аспекты финансового менеджмента.

#### 6.4.3 Примерные практические задания к зачету с оценкой

1. ОАО «Альфа» имеет следующие характеристики финансовой структуры капитала: среднегодовая величина собственных средств (СС) составляет 100 млн. руб., соотношение заемных средств к собственным (ЗС/СС) равно 1/3, прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль - 10 млн. руб., ставка налога на прибыль (СНП) – 20 %, средняя расчетная ставка процента (СРСП) – 20 %.

Определите эффект и силу воздействия финансового рычага.

2. Предприятие производит один вид продукции по цене 500 руб. за единицу. Переменные расходы на единицу продукции составляют 470 руб. Общая величина постоянных расходов 750 тыс. руб. В результате роста накладных расходов общие постоянные расходы увеличились на 7 %.

Определить, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на величину критического объема выпускаемой продукции.

3. В июне предприятие «Смена» изготовило 5000 костюмов по цене 180 руб. каждый. Общие постоянные расходы предприятия составили 120 тыс. руб. Удельные переменные расходы 120 руб. В июле по сравнению с июнем было запланировано



увеличение прибыли на 10 %. Каков должен быть дополнительный объем реализованной продукции, чтобы прибыль возросла на 10 %.

#### **6.4.4 ПРИМЕРНЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ**

##### **Задача №1**

Выбрать оптимальный вариант управления запасами для предприятия из двух альтернативных вариантов. Ответ обосновать. Изобразить графически.

1. Компания может приобретать продукцию А для перепродажи. Годовой спрос на товары составляет 1000 единиц, стоимость подачи заказа 40 руб./заказ, закупочная цена 50 руб./единица, годовая стоимость хранения одной единицы составляет 25% ее цены. Можно получить скидку 3% у поставщиков, если размер заказа будет не меньше 200 единиц (уровень, нарушающий цену).

2. Компания может выпускать продукцию В для продажи. Она в среднем может производить 10 шт./день. Спрос на продукцию составляет 6 шт./день. Годовые издержки хранения запаса 8 руб./шт. Стоимость организации производственного цикла 100 руб. Найдите экономичный размер партии, общие издержки по поддержанию запасов, число циклов за год, расстояние между циклами. Себестоимость производства 1 шт. –25 руб.

##### **Задача №2**

Годовой спрос на продукцию составляет 500 единиц, стоимость подачи заказов 40 руб./заказ, издержки хранения одной единицы продукции 5 руб./год, годовая стоимость отсутствия запасов 100 руб./единицу. Сравните 2 модели: (1) предприятие использует основную модель управления запасами; (2) предприятие использует модель планирования дефицита (заявки не выполняются). Для сравнения необходимо рассчитать оптимальный размер заказа, размер дефицита, общие издержки по поддержанию запасов, число циклов за год, расстояние между циклами. Изобразите графически.

#### **6.5. Фонд оценочных средств**

Полный банк заданий для текущего, рубежных контролей и промежуточной аттестации по дисциплине, показатели, критерии, шкалы оценивания компетенций, методические материалы, определяющие процедуры оценивания образовательных результатов, приведены в учебно-методическом комплексе дисциплины.

### **7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

#### **7.1. Основная учебная литература**

1. Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс] – учебник для бакалавров / Воронина М.В. - М. : Дашков и К, 2016. - 400 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».
2. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: [Электронный ресурс]. - учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Менеджмент организации" / Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 511 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».

#### **7.2. Дополнительная учебная литература**

1. Финансовый менеджмент на предприятии. - [Электронный ресурс]. - / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р., - 2-е изд. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 351 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».
2. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов [Электронный ресурс]. - / Этрилл П., МакЛейни Э.; Пер. с англ. Ионова В., - 4-е изд. - М.:АльпинаПабл., 2016. - 648 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com»
3. Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс]. учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».
4. Бухвалов, А. В. Финансовые вычисления для менеджеров [Электронный ресурс] : Учеб. пособие. 3-е изд., испр. и доп. / А. В. Бухвалов, В. В. Бухвалова; Высшая школа



менеджмента СПбГУ .- СПб. : Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. - 368 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».

5. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».

## **8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

1. Финансовый менеджмент. Методические указания к проведению практических занятий и организации самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов направления 38.03.01 Экономика / сост. Гринюк К.П. (на правах рукописи), Курган, 2019.
1. Гринюк К.П. Финансовый менеджмент. Методические указания к выполнению контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов направления 38.03.01 «Экономика» (заочной формы обучения). – Курган: КГУ – 2016.

## **9. РЕСУРСЫ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Электронная библиотека КГУ ([www.dspace.kgsu.ru](http://www.dspace.kgsu.ru))
2. Электронно-библиотечная система «Znanium.com» ([www.znanium.com](http://www.znanium.com)).
3. Электронно-библиотечная система «Консультант студента» ([www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)).
4. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ
5. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития
6. Справочная система «Гарант».
7. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

## **10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ**

При чтении лекций используются слайдовые презентации.

Минимальные требования к операционной системе и программному обеспечению компьютера, используемого при показе слайдовых презентаций: WindowsXP, FoxitReaderPro версия 1.3.

## **11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Мультимедийное оборудование (переносной персональный компьютер, мультимедийный проектор, мультимедийный экран.



Аннотация к рабочей программе дисциплины  
**«Финансовый менеджмент»**

образовательной программы высшего образования –  
программы бакалавриата

**38.03.01– Экономика**

Направленность:

**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

Трудоемкость дисциплины: 3 зачетных единиц трудоемкости  
(108 академических часов)

Семестр: 7 (для очной формы обучения);  
7 (для очно-заочной формы обучения);  
7 (для заочной формы обучения).

Формы промежуточной аттестации: зачет

**Содержание дисциплины**

Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента. Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка капитальных финансовых активов. Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов. Управление оборотными активами в финансовом менеджменте. Источники и способы финансирования. Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса. Дивидендная политика организации. Специальные темы финансового менеджмента. Международные аспекты финансового менеджмента