



УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор-проректор по
учебной работе

/ Д.Е. Овчинников

25 09 2026 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.03.01 «Финансовый менеджмент»

Код и направление подготовки (специальность)	02.03.03 Математическое обеспечение и администрирование информационных систем
Направленность (профиль)	Анализ данных в бизнес-аналитике
Квалификация	Бакалавр
Форма обучения	Очная
Год начала подготовки	2026
Институт / факультет	Институт инженерно-экономического и гуманитарного образования
Выпускающая кафедра	кафедра "Высшая математика"
Кафедра-разработчик	кафедра "Экономика промышленности и производственный менеджмент"
Объем дисциплины, ч. / з.е.	108 / 3
Форма контроля (промежуточная аттестация)	Зачет

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы	5
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам), с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
4.1 Содержание лекционных занятий	7
4.2 Содержание лабораторных занятий	9
4.3 Содержание практических занятий	9
4.4. Содержание самостоятельной работы	11
5. Перечень учебной литературы и учебно-методического обеспечения по дисциплине (модулю)	11
6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения	12
7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных, информационно-справочных систем	12
8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	13
9. Методические материалы	13
10. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)	15

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Наименование категории (группы) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (знать, уметь, владеть, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции)
Универсальные компетенции			
Системное и критическое мышление	УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1 Знать: основы системного и критического анализа информации	Знать основы системного и критического анализа информации, необходимой для принятия решений в сфере финансов предприятия
		УК-1.2 Уметь: разрабатывать стратегию действий, принимать конкретные решения для ее реализации	Уметь разрабатывать и обосновывать целесообразность принятия управленческих решений в сфере финансов предприятия
		УК-1.3 Владеть: методиками постановки цели, определения способов ее достижения, разработки стратегий действий	Владеть навыками постановки целей и задач в сфере управления финансами предприятия
Экономическая культура, в том числе финансовая грамотность	УК-9 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-9.1 Знать: основные документы, регламентирующие экономическую деятельность; источники финансирования профессиональной деятельности; принципы планирования экономической деятельности	Знать основные документы, регламентирующие финансово-экономическую деятельность; источники финансирования деятельности предприятий
		УК-9.2 Уметь: обосновывать принятие экономических решений, использовать методы экономического планирования для достижения поставленных целей	Уметь обосновывать принятие экономических решений в сфере финансов, использовать методы финансового планирования

		УК-9.3 Владеть: навыками применения экономических инструментами	Владеть навыками применения экономических инструментов и принятия обоснованных управленческих решений в сфере финансов предприятия
--	--	---	--

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы: **часть, формируемая участниками образовательных отношений**

Код компетенции	Предшествующие дисциплины	Параллельно осваиваемые дисциплины	Последующие дисциплины
УК-1	Учебная практика: проектная практика	Объектно-ориентированное программирование; Учебная практика: проектная практика	Анализ данных и машинное обучение; Большие данные; Введение в цифровую экономику; Визуализация данных; Инженерия данных; Компьютерное зрение; Методология разработки DevOps; Моделирование бизнес-процессов; Нейронные сети; Объектно-ориентированное программирование; Основы работы с NoSQL-базами данных; Основы экономического анализа; Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы; Производственная практика: научно-исследовательская работа; Производственная практика: преддипломная практика; Развертывание и жизненный цикл программного обеспечения; Разработка и принятие управленческих решений; Стратегическое планирование; Технологии интернета вещей; Учебная практика: научно-исследовательская работа (получение первичных навыков научно-исследовательской работы); Учебная практика: проектная практика; Цифровая трансформация бизнеса; Экономика предприятия; Экономическое развитие и инновационная экономика; Языки программирования

УК-9			Бизнес-планирование; Введение в цифровую экономику; ИИ-ассистенты; Информационная бизнес-аналитика; Менеджмент в IT-отрасли; Менеджмент и маркетинг; Основы экономического анализа; Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы; Предпринимательство; Разработка и принятие управленческих решений; Стратегическое планирование; Управление проектами; Экономика; Экономика предприятия
------	--	--	--

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	Всего часов / часов в электронной форме	2 семестр часов / часов в электронной форме
Аудиторная контактная работа (всего), в том числе:	48	48
Лекции	16	16
Практические занятия	32	32
Внеаудиторная контактная работа, КСР	3	3
Самостоятельная работа (всего), в том числе:	21	21
подготовка к практическим занятиям	21	21
Контроль	36	36
Итого: час	108	108
Итого: з.е.	3	3

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

№ раздела	Наименование раздела дисциплины	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы				
		ЛЗ	ЛР	ПЗ	СРС	Всего часов
1	Основы управления капиталом предприятия	8	0	8	10	26

2	Основы управления активами предприятия	8	0	24	11	43
	КСР	0	0	0	0	3
	Контроль	0	0	0	0	36
	Итого	16	0	32	21	108

4.1 Содержание лекционных занятий

№ занятия	Наименование раздела	Тема лекции	Содержание лекции (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Количество часов / часов в электронной форме
2 семестр				
1	Основы управления капиталом предприятия	Тема 1.1. Место и роль финансового менеджмента в хозяйственном механизме предприятия.	Введение. Цели и задачи дисциплины. Место дисциплины в системе профессиональной подготовки: знания, умения, навыки, компетенции, которые должны быть получены в результате освоения дисциплины; место дисциплины в системе подготовки. Предмет и структура дисциплины. Формы организации аудиторной и самостоятельной работы. Требования и сроки выполнения отдельных этапов самостоятельной работы. Формы и методы межсессионного и промежуточного контроля знаний, критерии оценки. Основная и дополнительная литература, рекомендуемая для изучения дисциплины. Финансовый менеджмент как наука и вид деятельности на предприятии. Состояние и перспективы развития финансового менеджмента.	2
2	Основы управления капиталом предприятия	Тема 1.2. Капитал предприятия. Тема 1.3. Основы управления капиталом предприятия.	1.2.1. Экономическая сущность, классификация и принципы формирования капитала предприятия. 1.2.2. Стоимость капитала и принципы ее оценки. 1.3.1. Финансовый левиредж. 1.3.2. Оптимизация структуры капитала	2
3	Основы управления капиталом предприятия	Тема 1.4. Собственный капитал предприятия. Тема 1.5. Операционная прибыль предприятия. Тема 1.6. Дивидендная и эмиссионная деятельность предприятия.	1.4.1. Политика формирования собственных финансовых ресурсов. 1.4.2. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. 1.5.1. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли. 1.6.1. Дивидендная политика предприятия. 1.6.2. Эмиссионная политика предприятия	2

4	Основы управления капиталом предприятия	Тема 1.7. Заемный капитал предприятия. Тема 1.8. Особенности управления различными видами заемного капитала	1.7.1. Политика привлечения заемных средств. 1.7.2. Оценка стоимости отдельных элементов заемного капитала. 1.8.1. Управление привлечением банковского кредита. 1.8.2. Управление финансовым лизингом. 1.8.3. Управление облигационным займом. 1.8.4. Управление привлечением товарного кредита. 1.8.5. Управление внутренней кредиторской задолженностью	2
5	Основы управления активами предприятия	Тема 2.1. Активы предприятия. Тема 2.2. Основы управления операционными активами предприятия.	2.1.1. Экономическая сущность и классификация активов предприятия. 2.1.2. Формирование активов предприятия. 2.1.3. Расчет потребности в операционных активах предприятия. 2.2.1. Оптимизация состава операционных активов предприятия. 2.2.2. Ускорение оборота операционных активов. 2.2.3. Оценка совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса	2
6	Основы управления активами предприятия	Тема 2.3. Сущность и характеристика оборотных активов. Тема 2.4. Управление различными видами оборотных активов.	2.3.1. Классификация оборотных активов. 2.3.2. Характеристика движения оборотных активов (операционный, производственный и финансовый цикл предприятия). 2.3.3. Оптимизация объема и структуры оборотных активов. 2.4.1. Оптимизация размера текущих запасов. 2.4.2. Управление дебиторской задолженностью. 2.4.3. Расчет суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность по товарному кредиту. 2.4.4. Рефинансирования дебиторской задолженности. 2.4.5. Виды денежных активов. 2.4.6. Расчет потребности в отдельных видах денежных активов предприятия. 2.4.7. Управление финансированием оборотных активов.	2
7	Основы управления активами предприятия	Тема 2.5. Сущность и особенности управления внеоборотными активами. Тема 2.6. Амортизационная политика предприятия.	2.5.1. Классификация внеоборотных активов 2.5.2. Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов предприятия. 2.5.3. Этапы управления обновлением внеоборотных активов. 2.6.1. Амортизационная политика предприятия. 2.6.2. Определение необходимого объема и форм обновления внеоборотных активов. 2.6.3. Управление финансированием внеоборотных активов	2

8	Основы управления активами предприятия	Тема 2.7. Характеристика видов денежных потоков. Тема 2.8. Оптимизация и планирование денежных потоков.	2.7.1. Функции управления денежными потоками предприятия. 2.7.2. Классификация и характеристика видов денежных потоков. 2.7.3. Этапы управления денежными потоками предприятия. 2.7.4. Чистый денежный поток по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. 2.8.1. Оптимизация денежных потоков предприятия. 2.8.2. Факторы, определяющие объемы и характер формирования денежных потоков во времени. 2.8.3. Этапы планирования поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности. 2.8.4. Планирование поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности. 2.8.5. Платежный календарь.	2
Итого за семестр:				16
Итого:				16

4.2 Содержание лабораторных занятий

Учебные занятия не реализуются.

4.3 Содержание практических занятий

№ занятия	Наименование раздела	Тема практического занятия	Содержание практического занятия (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Количество часов / часов в электронной форме
2 семестр				
1	Основы управления капиталом предприятия	Расчет эффекта финансового рычага.	Анализ факторов, влияющих на величину рентабельности собственного капитала. Налоговый корректор. Дифференциал финансового рычага. Коэффициент финансового рычага	2
2	Основы управления капиталом предприятия	Оптимизация структуры капитала на основе различных критериев	Оптимизация структуры капитала на основе различных критериев (рентабельности собственного капитала, стоимости капитала предприятия, минимизации финансовых рисков). Этапы оптимизации. Факторы, определяющие оптимальную структуру капитала.	2
3	Основы управления капиталом предприятия	Практические расчеты операционной прибыли	Схема формирования различных видов операционной прибыли. Определение необходимого объема реализации продукции, обеспечивающего достижение запланированной суммы операционной прибыли	2

4	Основы управления капиталом предприятия	Оценка стоимости отдельных элементов заемного капитала.	Банковский кредит, финансовый лизинг, облигационный займ, товарный кредит, внутренняя кредиторская задолженность	2
5	Основы управления активами предприятия	Расчет потребности в операционных активах предприятия	Потребность в основных фондах. Потребность в нематериальных активах Потребность в запасах товарно-материальных ценностях	2
6	Основы управления активами предприятия	Расчет продолжительности операционного, производственного и финансового циклов.	Виды оборотных активов. Схема движения оборотных активов в процессе операционного цикла. Стадии операционного цикла. Взаимосвязь производственного и финансового циклов.	2
7	Основы управления активами предприятия	Оптимизация размера текущих запасов	Затраты по хранению запасов на складе. Затраты по размещению заказа. Минимизация совокупных операционных затрат по закупке и хранению запасов на предприятии.	2
8	Основы управления активами предприятия	Расчет суммы средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность.	Объем реализации продукции в кредит. Соотношение себестоимости и цены продукции. Период предоставления кредита покупателям. Период просрочки платежей по товарному кредиту.	2
9	Основы управления активами предприятия	Расчет эффективности факторинга.	Дополнительные расходы предприятия по факторинговой операции и их уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам. Средняя ставка процента за кредит на рынке денег.	2
10	Основы управления активами предприятия	Расчет учетной цены векселя.	Номинал векселя, срок погашения векселя, учетная вексельная ставка. Поиск ошибок в векселе.	2
11	Основы управления активами предприятия	Оптимальная величина денежных средств	Расчет оптимальной величины среднего и максимального размера остатка денежных средств предприятия. Расходы по обслуживанию операции пополнения денежных средств.	2
12	Основы управления активами предприятия	Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов предприятия.	Виды внеоборотных активов. Повышение производительного использования внеоборотных активов во времени и по мощности	2
13	Основы управления активами предприятия	Оценка эффективности различных форм финансирования внеоборотных активов.	Факторы выбора варианта финансирования внеоборотных активов. Лизинговые операции. Расчет чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Классификация и характеристика видов денежных потоков	2
14	Основы управления активами предприятия	Оптимизация денежных потоков предприятия.	Цели и методы оптимизации денежных потоков. Сбалансированность денежных потоков во времени. Максимизация чистого денежного потока предприятия.	2

15	Основы управления активами предприятия	Расчет показателей планирования поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности.	Плановый коэффициент инкассации дебиторской задолженности. Плановые поступления денежных средств. Плановые операционные затраты. Плановая сумма налогов. Плановая прибыль предприятия и плановый расход денежных средств по операционной деятельности. Плановый чистый денежный поток по предприятию.	2
16	Основы управления активами предприятия	Анализ текущего социально-экономического развития	Заключительное занятие: (начало) Круглый стол-обсуждение «Значение финансового менеджмента для развития предприятия». Оценка основных финансово-экономических проблем развития предприятия. Оценка роли финансового менеджмента в развитии предприятий с учетом выявленной проблематики.	2
Итого за семестр:				32
Итого:				32

4.4. Содержание самостоятельной работы

Наименование раздела	Вид самостоятельной работы	Содержание самостоятельной работы (перечень дидактических единиц: рассматриваемых подтем, вопросов)	Количество часов
2 семестр			
Основы управления капиталом предприятия	Подготовка к практическим занятиям	Выполнение предварительной аналитической работы по тематике практических занятий	10
Основы управления активами предприятия	Подготовка к практическим занятиям	Выполнение предварительной аналитической работы по тематике практических занятий	11
Итого за семестр:			21
Итого:			21

5. Перечень учебной литературы и учебно-методического обеспечения по дисциплине (модулю)

№ п/п	Библиографическое описание	Ресурс НТБ СамГТУ (ЭБС СамГТУ, IPRbooks и т.д.)
Основная литература		
1	Основы финансового менеджмента: Учебник / Плотников А.П., Суязов В.Н., Профобразование: 2026.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 160603	Электронный ресурс
2	Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д., ЮНИТИ-ДАНА: 2023.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 141521	Электронный ресурс

3	Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кондрашов И.Б., Лешкова-Сидашова О.А., Ай Пи Ар Медиа: 2022.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 126278	Электронный ресурс
Дополнительная литература		
4	Барбарская, М.Н. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. Н. Барбарская; Самарский государственный технический университет, Экономика промышленности и производственный менеджмент.- Самара, 2023.- 184 с.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 5903	Электронный ресурс
5	Финансовый и налоговый менеджмент: Учебник / Тогузова И.З., Тускаева М.Р., Прометей: 2023.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu iprbooks 153567	Электронный ресурс
Учебно-методическое обеспечение		
6	Макарова, Н.В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова; Самарский государственный технический университет, Национальная и мировая экономика.- Самара, 2020.- 135 с.- Режим доступа: https://elib.samgtu.ru/getinfo?uid=els_samgtu elib 3981	Электронный ресурс

Доступ обучающихся к ЭР НТБ СамГТУ (elib.samgtu.ru) осуществляется посредством электронной информационной образовательной среды университета и сайта НТБ СамГТУ по логину и паролю.

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

При проведении лекционных занятий используется мультимедийное оборудование.

Организовано взаимодействие обучающегося и преподавателя с использованием электронной ин-формационной образовательной среды университета.

№ п/п	Наименование	Производитель	Способ распространения
1	Microsoft Office 2010 Open License Academic	Microsoft (Зарубежный)	Лицензионное
2	Microsoft Windows 7 Professional операционная система	Microsoft (Зарубежный)	Лицензионное

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных, информационно-справочных систем

№ п/п	Наименование	Краткое описание	Режим доступа
1	Министерство финансов Российской Федерации	www.minfin.ru	Ресурсы открытого доступа
2	Центральный банк Российской Федерации	http://www.cbr.ru/	Ресурсы открытого доступа

3	AUP.Ru - Электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга	http://www.aup.ru/	Ресурсы открытого доступа
4	eLIBRARY.ru	http://www.eLIBRARY.ru/	Российские базы данных ограниченного доступа
5	Электронная библиотека изданий СамГТУ	http://irbis.samgtu.local/cgi-bin/irbis64r_01/cgiirbis_64.exe	Российские базы данных ограниченного доступа

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Лекционные занятия

Аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук), учебно-наглядные пособия, тематические иллюстрации).

Практические занятия

Аудитории для практических занятий укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

Самостоятельная работа

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде СамГТУ:

- читальный зал НТБ СамГТУ (ауд. 200 корпус № 8; ауд. 125 корпус № 1; ауд. 41, 31, 34, 35 Главный корпус библиотеки, ауд. 83а, 414, 416, 0209 АСА СамГТУ; ауд. 401 корпус №10);
- компьютерные классы (ауд. 208, 210 корпус № 8).

9. Методические материалы

Методические рекомендации при работе на лекции

До лекции студент должен просмотреть учебно-методическую и научную литературу по теме

лекции с тем, чтобы иметь представление о проблемах, которые будут разбираться в лекции.

Перед началом лекции обучающимся сообщается тема лекции, план, вопросы, подлежащие рассмотрению, доводятся основные литературные источники. Весь учебный материал, сообщаемый преподавателем, должен не просто прослушиваться. Он должен быть активно воспринят, т.е. услышан, осмыслен, понят, зафиксирован на бумаге и закреплён в памяти. Приступая к слушанию нового учебного материала, полезно мысленно установить его связь с ранее изученным. Следя за техникой чтения лекции (акцент на существенном, повышение тона, изменение ритма, пауза и т.п.), необходимо вслед за преподавателем уметь выделять основные категории, законы и определять их содержание, проблемы, предполагать их возможные решения, доказательства и выводы. Осуществляя такую работу, можно значительно облегчить себе понимание учебного материала, его конспектирование и дальнейшее изучение.

Конспектирование лекции позволяет обработать, систематизировать и лучше сохранить полученную информацию с тем, чтобы в будущем можно было восстановить в памяти основные, содержательные моменты. Типичная ошибка, совершаемая обучающимся, дословное конспектирование речи преподавателя. Как правило, при записи «слово в слово» не остается времени на обдумывание, анализ и синтез информации. Отбирая нужную информацию, главные мысли, проблемы, решения и выводы, необходимо сокращать текст, строить его таким образом, чтобы потом можно было легко в нем разобраться. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых можно будет делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. С окончанием лекции работа над конспектом не может считаться завершённой. Нужно еще восстановить отдельные места, проверить, все ли понятно, уточнить что-то на консультации и т.п. с тем, чтобы конспект мог быть использован в процессе подготовки к практическим занятиям, зачету, экзамену. Конспект лекции – незаменимый учебный документ, необходимый для самостоятельной работы.

Методические рекомендации при подготовке и работе на практическом занятии

Практические занятия по дисциплине проводятся в целях выработки практических умений и приобретения навыков в решении профессиональных задач.

Рекомендуется следующая схема подготовки к практическому занятию:

1. ознакомление с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы;
2. проработка конспекта лекции;
3. чтение рекомендованной литературы;
4. подготовка ответов на вопросы плана практического занятия;
5. выполнение тестовых заданий, задач и др.

Подготовка обучающегося к практическому занятию производится по вопросам, разработанным для каждой темы практических занятий и (или) лекций. В процессе подготовки к практическим занятиям, необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы.

Работа студентов во время практического занятия осуществляется на основе заданий, которые выдаются обучающимся в начале или во время занятия. На практических занятиях приветствуется активное участие в обсуждении конкретных ситуаций, способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективные решения поставленных проблем, уметь находить полезный дополнительный материал по тематике занятий. Обучающимся необходимо обращать внимание на основные понятия, алгоритмы, определять практическую значимость рассматриваемых вопросов. На практических занятиях обучающиеся должны уметь выполнить расчет по заданным параметрам или выработать определенные решения по обозначенной проблеме. Задания могут быть групповые и индивидуальные. В зависимости от сложности предлагаемых заданий, целей занятия, общей подготовки обучающихся преподаватель может подсказать обучающимся алгоритм решения или первое действие, или указать общее направление рассуждений. Полученные результаты обсуждаются с позиций их адекватности или эффективности в рассмотренной ситуации.

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы

Организация самостоятельной работы обучающихся ориентируется на активные методы овладения знаниями, развитие творческих способностей, переход от поточного к индивидуализированному обучению с учетом потребностей и возможностей обучающегося.

Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Самостоятельная работа реализуется:

- непосредственно в процессе аудиторных занятий;
- на лекциях, практических занятиях;
- в контакте с преподавателем вне рамок расписания;
- на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.;
- в библиотеке, дома, на кафедре при выполнении обучающимся учебных и практических задач.

Эффективным средством осуществления обучающимся самостоятельной работы является электронная информационно-образовательная среда университета, которая обеспечивает доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик, к изданиям электронных библиотечных систем.

10. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств представлен в приложении № 1.

Приложение 1 к рабочей программе дисциплины
Б1.В.03.01 «Финансовый менеджмент»

**Фонд оценочных средств
по дисциплине
Б1.В.03.01 «Финансовый менеджмент»**

Код и направление подготовки (специальность)	02.03.03 Математическое обеспечение и администрирование информационных систем
Направленность (профиль)	Анализ данных в бизнес-аналитике
Квалификация	Бакалавр
Форма обучения	Очная
Год начала подготовки	2026
Институт / факультет	Институт инженерно-экономического и гуманитарного образования
Выпускающая кафедра	кафедра "Высшая математика"
Кафедра-разработчик	кафедра "Экономика промышленности и производственный менеджмент"
Объем дисциплины, ч. / з.е.	108 / 3
Форма контроля (промежуточная аттестация)	Зачет

**Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю),
соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной
программы**

Наименование категории (группы) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (знать, уметь, владеть, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции)
Универсальные компетенции			
Системное и критическое мышление	УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1 Знать: основы системного и критического анализа информации	Знать основы системного и критического анализа информации, необходимой для принятия решений в сфере финансов предприятия
		УК-1.2 Уметь: разрабатывать стратегию действий, принимать конкретные решения для ее реализации	Уметь разрабатывать и обосновывать целесообразность принятия управленческих решений в сфере финансов предприятия
		УК-1.3 Владеть: методиками постановки цели, определения способов ее достижения, разработки стратегий действий	Владеть навыками постановки целей и задач в сфере управления финансами предприятия
Экономическая культура, в том числе финансовая грамотность	УК-9 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-9.1 Знать: основные документы, регламентирующие экономическую деятельность; источники финансирования профессиональной деятельности; принципы планирования экономической деятельности	Знать основные документы, регламентирующие финансово-экономическую деятельность; источники финансирования деятельности предприятий
		УК-9.2 Уметь: обосновывать принятие экономических решений, использовать методы экономического планирования для достижения поставленных целей	Уметь обосновывать принятие экономических решений в сфере финансов, использовать методы финансового планирования

		УК-9.3 Владеть: навыками применения экономическими инструментами	Владеть навыками применения экономических инструментов и принятия обоснованных управленческих решений в сфере финансов предприятия
--	--	--	--

Матрица соответствия оценочных средств запланированным результатам обучения

Код индикатора достижения компетенции	Результаты обучения	Оценочные средства	Текущий контроль успеваемости	Промежуточная аттестация
Основы управления капиталом предприятия				
УК-1.1 Знать: основы системного и критического анализа информации	Знать основы системного и критического анализа информации, необходимой для принятия решений в сфере финансов предприятия	Вопросы к зачету	Нет	Да
		Тестовое задание	Да	Нет
УК-1.2 Уметь: разрабатывать стратегию действий, принимать конкретные решения для ее реализации	Уметь разрабатывать и обосновывать целесообразность принятия управленческих решений в сфере финансов предприятия	Практическое задание	Да	Нет
УК-1.3 Владеть: методиками постановки цели, определения способов ее достижения, разработки стратегий действий	Владеть навыками постановки целей и задач в сфере управления финансами предприятия	Практическое задание	Да	Нет
УК-9.1 Знать: основные документы, регламентирующие экономическую деятельность; источники финансирования профессиональной деятельности; принципы планирования экономической деятельности	Знать основные документы, регламентирующие финансово-экономическую деятельность; источники финансирования деятельности предприятий	Тестовое задание	Да	Нет
		Вопросы к зачету	Нет	Да
УК-9.2 Уметь: обосновывать принятие экономических решений, использовать методы экономического планирования для достижения поставленных целей	Уметь обосновывать принятие экономических решений в сфере финансов, использовать методы финансового планирования	Практическое задание	Да	Нет

УК-9.3 Владеть: навыками применения экономических инструментами	Владеть навыками применения экономических инструментов и принятия обоснованных управленческих решений в сфере финансов предприятия	Практическое задание	Да	Нет
Основы управления активами предприятия				
УК-1.1 Знать: основы системного и критического анализа информации	Знать основы системного и критического анализа информации, необходимой для принятия решений в сфере финансов предприятия	Тестовое задание	Да	Нет
		Вопросы к зачету	Нет	Да
УК-1.2 Уметь: разрабатывать стратегию действий, принимать конкретные решения для ее реализации	Уметь разрабатывать и обосновывать целесообразность принятия управленческих решений в сфере финансов предприятия	Практическое задание	Да	Нет
УК-1.3 Владеть: методиками постановки цели, определения способов ее достижения, разработки стратегий действий	Владеть навыками постановки целей и задач в сфере управления финансами предприятия	Практическое задание	Да	Нет
УК-9.1 Знать: основные документы, регламентирующие экономическую деятельность; источники финансирования профессиональной деятельности; принципы планирования экономической деятельности	Знать основные документы, регламентирующие финансово-экономическую деятельность; источники финансирования деятельности предприятий	Тестовое задание	Да	Нет
		Вопросы к зачету	Нет	Да
УК-9.2 Уметь: обосновывать принятие экономических решений, использовать методы экономического планирования для достижения поставленных целей	Уметь обосновывать принятие экономических решений в сфере финансов, использовать методы финансового планирования	Практическое задание	Да	Нет
УК-9.3 Владеть: навыками применения экономических инструментами	Владеть навыками применения экономических инструментов и принятия обоснованных управленческих решений в сфере финансов предприятия	Практическое задание	Да	Нет

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

**Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации по
дисциплине «Финансовый менеджмент» (зачет)**

1. Введение в дисциплину (сущность, принципы и задачи организации курса; организация изучения курса).
2. Механизм финансового менеджмента.
3. Концепции финансового менеджмента.
4. Экономическая сущность и принципы формирования капитала хозяйствующего субъекта.
5. Определение стоимости капитала.
6. Методы оптимизации структуры капитала.
7. Формы функционирования собственного капитала.
8. Этапы формирования собственного капитала.
9. Методы управления собственным капиталом.
10. Дивидендная политика: этапы формирования и варианты реализации.
11. Параметры дивидендной политики.
12. Структура собственников компании.
13. Заемные источники финансирования деятельности организации: структура и направления использования.
14. Управление заемным капиталом.
15. Оценка стоимости привлечения заемного капитала.
16. Особенности банковского кредитования хозяйствующих субъектов (виды и формы кредитования).
17. Особенности управления облигационными займами.
18. Экономическая сущность активов предприятия. Цель и задачи управления активами.
19. Общие особенности управления внеоборотными операционными активами и оборотными активами.
20. Оценка качества активов.
21. Экономическое содержание и классификация оборотных средств организации.
22. Кругооборот оборотного капитала.
23. Альтернативные стратегии управления оборотным капиталом.
24. Общие методы управления оборотными активами.
25. Этапы управления оборотными активами.
26. Риски, характерные для процесса управления оборотными активами.
27. Цели и задачи политики управления запасами .
28. Особенности управления дебиторской задолженностью.
29. Особенности управления денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.
30. Сущность и классификация операционных внеоборотных активов.
31. Особенности и этапы управления внеоборотными активами.
32. Лизинг как один из способов обновления основных средств.
33. Особенности оперативного лизинга.

34. Особенности возвратного лизинга.
35. Формы удовлетворения потребности в приросте отдельных видов внеоборотных активов.
36. Повышение эффективности использования внеоборотных активов.
37. Формирование оптимальной структуры источников финансирования внеоборотных активов.
38. Сущность и классификация денежных потоков организации.
39. Задачи управления денежными потоками.
40. Виды и формы расчетов.
41. Виды планирования денежных потоков.
42. Особенности оперативного планирования денежных потоков.
43. Контроль денежных потоков в организации и его функции.

Для проведения текущей аттестации по дисциплине в форме тестирования

№ задания	Содержание задания	Ключ к ответу	Тема РПД	Семестр
УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач				
1.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Укажите функции финансового менеджмента как особого вида управленческой деятельности: А) Планирование Б) Управление активами В) Управление пассивами Г) Управление финансовыми рисками	БВГ	Место и роль финансового менеджмента в хозяйственном механизме предприятия	2
2.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите элемент финансового механизма финансового менеджмента, который формируется в рамках деятельности хозяйствующего субъекта и регламентирует его оперативные управленческие решения: А) Государственное правовое и нормативное регулирование хозяйственной деятельности Б) Рыночный механизм регулирования хозяйственной деятельности В) Внутренний механизм регулирования отдельных аспектов финансовой деятельности Г) Система методов управления финансовой деятельностью	В	Место и роль финансового менеджмента в хозяйственном механизме предприятия	2
3.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите элементы, формирующие структуру активного капитала организации: А) Имущество Б) Собственный капитал В) Заёмный капитал Г) Привлечённый капитал	А	Капитал предприятия	2
4.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Выберите из представленных ниже вариантов порядок расчёта дифференциала финансового рычага: А) Разница между рентабельностью активов и ставкой налога на прибыль Б) Разница между рентабельностью активов и процентной ставкой по кредиту В) Разница между рентабельностью собственного капитала и ставкой налога на прибыль Г) Разница между рентабельностью собственного капитала и уровнем процентной ставки по кредиту	Б	Основы управления капиталом предприятия	2
5.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Укажите источники формирования добавочного капитала организации: А) Прирост стоимости имущества в	АБВ	Собственный капитал предприятия	2

	результате переоценки основных фондов Б) Безвозмездно полученные денежные средства и материальные ценности на производственные цели В) Ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений Г) Дополнительные взносы учредителей в учредителей в уставный капитал			
6.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите функцию прибыли, позволяющую определить стоимость итогового финансового результата деятельности организации: А) Фискальная функция Б) Контролирующая функция В) Стимулирующая функция Г) Распределительная функция	Б	Операционная прибыль предприятия	2
7.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите подход к дивидендной политике, предполагающий минимальный стабильный размер дивидендов с надбавкой в отдельные периоды: А) Консервативный подход Б) Умеренный подход В) Агрессивный подход	Б	Дивидендная и эмиссионная деятельность предприятия.	2
8.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Перечислите формы функционирования кредиторской задолженности: А) Задолженность по кредитам и займам с периодом обращения до 12 месяцев Б) Задолженность перед поставщиками В) Задолженность по оплате доходов учредителям Г) Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	БВГ	Заёмный капитал предприятия	2
9.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Перечислите источники формирования заёмного капитала организации: А) Устойчивая кредиторская задолженность Б) Лизинг В) Средства, полученные от выпуска облигаций Г) Займы, полученные от других хозяйствующих субъектов	БВГ	Особенности управления различными видами заёмного капитала	2
10.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Перечислите характеристики, присущие внеоборотным активам организации: А) Практически не подвержены потерям от инфляции Б) Обладают высокой степенью структурной трансформации, в результате которой они легко могут быть преобразованы из одного вида в другой при регулировании товарного	АВ	Основы управления операционными активами предприятия	2

	и денежного потоков в операционном процессе В) Им присущи большие резервы существенного расширения объёма операционной деятельности в период подъёма конъюнктуры товарного рынка Г) Обладают большей приспособляемостью к изменениям конъюнктуры товарного и финансового рынков			
УК-9 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности				
11.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите цикл деятельности организации в течение которого её финансовые ресурсы отвлечены в материальные средства и дебиторскую задолженность: А) Производственный цикл Б) Операционный цикл В) Финансовый цикл	Б	Сущность и характеристика оборотных активов	2
12.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Перечислите риски организации, связанные с недостатком оборотных активов: А) Риски прерывания производственного процесса Б) Риск недополучения прибыли на рынке краткосрочных финансовых вложений В) Дополнительные затраты на приобретение материалов Г) Риск морального устаревания запасов	AB	Управление различными видами оборотных активов	2
13.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Перечислите риски организации, связанные с избытком оборотных активов: А) Риск неконкурентной кредитной политики в результате её ужесточения Б) Риск недополучения прибыли на рынке краткосрочных финансовых вложений В) Наличие сомнительной дебиторской задолженности в большом объеме Г) Риск морального устаревания запасов	БВГ	Управление различными видами оборотных активов	2
14.	Прочитайте текст вопроса и выберите правильный ответ. Укажите активы организации, которые в большей мере защищены от инфляционных процессов: А) Внеоборотные активы Б) Оборотные активы В) Чистые активы Г) Собственные оборотные средства	А	Сущность и особенности управления внеоборотными активами	2
15.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Укажите виды активных основных средств: А) Производственные здания Б) Сооружения В) Складские помещения Г) Машины и оборудование Д) Транспортные средства	ГД	Амортизационная политика предприятия	2
16.	Прочитайте текст вопроса и выберите четыре правильных ответа. Перечислите денежные потоки, характерные	АБГД	Характеристика видов денежных потоков	2

	для текущих операций экономического субъекта: А) Оплата налогов в бюджет и платежей во внебюджетные фонды Б) Оплата заработной платы работникам организации В) Получение доходов по ценным бумагам Г) Оплата процентов за использование заёмного капитала Д) Получение выручки от покупателей и заказчиков			
17.	Прочитайте текст вопроса и выберите три правильных ответа. Перечислите денежные потоки, характерные для финансовых операций экономического субъекта: А) Оплата основного долга (кредита) кредитной организации Б) Получение кредита от кредитной организации В) Поступления о выпуска векселей Г) Оплата процентов за использование заёмного капитала Д) Получение арендной платы от сдачи во временное пользование основных средств	АБВ	Характеристика видов денежных потоков	2
18.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Укажите что представляет собой денежный поток организации: А) Стоимость денежных средств организации, поступивших на её расчётный счёт за определённый период времени Б) Стоимость денежных средств организации, направленных с её расчётного счёта на исполнение обязательств за определённый период времени В) Результат возникающих в организации денежных отношений Г) Организованные и управляемые процессы, ограниченные определённым периодом времени Д) Остаток денег на расчётном счёте за определённый период времени	ВГ	Оптимизация и планирование денежных потоков	2
19.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Укажите виды денежных потоков с точки зрения постоянства денежного потока : А) Регулярные денежные потоки Б) Запланированные денежные потоки В) Дискретные денежные потоки Г) Хаотичные денежные потоки	АВ	Оптимизация и планирование денежных потоков	2
20.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Перечислите параметры лизинговых сделок, характерные для финансового лизинга: А) Лизингодатель не рассчитывает возместить все свои затраты за счёт поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя Б) Лизинговый договор заключается, как правило, на период 2 - 5 лет, что значительно меньше сроков физического износа оборудования, и может быть расторгнут лизингополучателем в любое	ВГ	Сущность и особенности управления внеоборотными активами	2

	время В) Невозможность расторжения договора, в течение основного срока аренды, т.е. периода времени, необходимого для возмещения расходов арендодателя, связанных с предметом лизинга Г) Объекты сделок отличаются высокой стоимостью			
21.	Прочитайте текст вопроса и выберите два правильных ответа. Перечислите параметры лизинговых сделок, характерные для оперативного лизинга: А) Лизингодатель не рассчитывает возместить все свои затраты за счёт поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя Б) Лизинговый договор заключается, как правило, на период 2 - 5 лет, что значительно меньше сроков физического износа оборудования, и может быть расторгнут лизингополучателем в любое время В) Невозможность расторжения договора, в течение основного срока аренды, т.е. периода времени, необходимого для возмещения расходов арендодателя, связанных с предметом лизинга Г) Объекты сделок отличаются высокой стоимостью	АБ	Сущность и особенности управления внеоборотными активами	2

Количество заданий	Контролируемые компетенции	
20	УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач УК-9 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	
Оценка по системе «неудовлетворительно/удовлетворительно/ хорошо/отлично»»		
Процентная шкала оценки	Количество верно отвеченных вопросов	Оценка
Менее 55 % правильных ответов	Менее 11 верных ответов на тестовых задания	Неудовлетворительно
От 55 % до 65 %	Количество верных ответов на тестовые задания от 11 до 13	Удовлетворительно
От 65 % до 85 %	Количество верных ответов на тестовые задания от 14 до 17	Хорошо
Свыше 85 %	Количество верных ответов на тестовые задания 18 и более	Отлично

Практическое занятие — форма организации обучения, которая направлена на формирование практических умений и навыков и является связующим звеном между самостоятельным теоретическим освоением студентами учебной дисциплины и применением ее положений на практике. Практические занятия проводятся в целях: выработки практических умений и приобретения навыков в решении задач, выполнении заданий, производстве расчетов, разработке и оформлении документов, практического овладения иностранными языками и компьютерными технологиями. Главным их содержанием является практическая работа каждого студента.

Подготовка студентов к практическому занятию и его выполнение, осуществляется на основе задания, которое разрабатывается преподавателем и доводится до обучающихся перед проведением и в начале занятия.

Наряду с семинарами, важное значение в подготовке студента к профессиональной деятельности имеют практические занятия. Они составляют значительную часть всего объема аудиторных занятий и имеют важнейшее значение для усвоения программного материала. Выполняемые задания могут подразделяться на несколько групп:

- 1) иллюстрацией теоретического материала и носят воспроизводящий характер. Они выявляют качество понимания студентами теории.
- 2) образцы задач и примеров, разобранных в аудитории. Для самостоятельного выполнения требуется, чтобы студент овладел показанными методами решения.
- 3) вид заданий, содержащий элементы творчества. Одни из них требуют от студента преобразований, реконструкций, обобщений. Для их выполнения необходимо привлекать ранее приобретенный опыт, устанавливать внутрипредметные и межпредметные связи. Решение других требует дополнительных знаний, которые студент должен приобрести самостоятельно. Третьи предполагают наличие у студента некоторых исследовательских умений.
- 4) может применяться выдача индивидуальных или опережающих заданий на различный срок, определяемый преподавателем, с последующим представлением их для проверки в указанный срок.

Примеры практических заданий:

Раздел 1. Основы управления капиталом предприятия

Задача 1.

Расчет эффекта финансового рычага.

Анализ факторов, влияющих на величину рентабельности собственного капитала. Налоговый корректор. Дифференциал финансового рычага.

Коэффициент финансового рычага

Задача

Рассмотрим механизм формирования [эффекта финансового левериджа](#) на примере трех предприятий А, Б, В:

№ п/п	Показатели	Ед. изм.	А	Б	В
1	Средняя сумма всего используемого капитала (активов) в рассматриваемом периоде в т.ч.:	тыс. руб.	5 500,0	5 500,0	5 500,0
2	Средняя сумма собственного капитала	-//-	5 500,0	3 850,0	2 750,0
3	Средняя сумма заемного капитала	-//-	0,0	1 650,0	2 750,0
4	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	-//-	1 400,0	1 400,0	1 400,0
5	Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	%	20%	20%	20%
6	Средний уровень процентов за кредит, %	%	12%	12%	12%
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (стр.3 * стр.6/100)	тыс. руб.	0,0	198,0	330,0
8	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (стр.4 - стр.7)	тыс. руб.	1 400,0	1 202,0	1 070,0
9	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	%	0,2	0,2	0,2
10	Сумма налога на прибыль (стр.8 * стр.9)	тыс. руб.	280,0	240,4	214,0
11	Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога (стр.8 - стр.10)	тыс. руб.	1 120,0	961,6	856,0
12	Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности (стр.11 * 100 / стр.2), %	%	20,4%	25,0%	31,1%
13	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, в % (по отношению к А)		0,0	1,2	1,5
Эффект финансового левериджа		%	0,0%	2,7%	6,4%

Определение оптимальной структуры капитала предприятия по критерию минимальной средневзвешенной стоимости капитала

Показатели	Варианты расчета							
	1	2	3	4	5	6	7	8
1. Общая потребность в капитале, млн руб.	300	300	300	300	300	300	300	300
2. Варианты структуры капитала:								
а) акционерный, %	30	40	50	60	70	80	90	100
б) заемный, %	70	60	50	40	30	20	10	—
3. Уровень дивидендных выплат, %	8	8,5	9	9,5	10	10,5	11	11,5
4. Уровень ставки за кредит, %	16	14	13	11	10	10	10	—

Показатели	Варианты расчета							
	1	2	3	4	5	6	7	8
5. Ставка налога на прибыль, %	24	24	24	24	24	24	24	24
6. Ставка процента за кредит с учетом налогового корректора, %	12,2	10,1	10,0	8,36	7,6	7,6	7,6	-
7. Средневзвешенная стоимость капитала, %	10,94	9,46	9,5	9,04	9,28	9,92	10,66	11,5

Рассматривая приведенные данные, можно увидеть:

Предприятие А. Эффект финансового левериджа отсутствует, так как предприятие не использует заемный капитал. Предприятие Б. Эффект рычага составляет 2,7% $[(1-0,2) \cdot (20-12) \cdot 1650 / 3850]$. Предприятие В. Эффект равен 6,4% $[(1-0,2) \cdot (20-12) \cdot 2750 / 2750]$.

Из результатов приведенных расчетов видно, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал.

Рассматривая формулу [расчета эффекта финансового рычага](#), можно выделить в ней три основных момента:

1. Налоговый корректор финансового левериджа $(1-T)$, который показывает в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.
2. Дифференциал финансового левериджа $(RA-RD)$, который характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процентов за кредит.
3. Коэффициент финансового левериджа (D/E) , который характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

Задача 2.

Оптимизация структуры капитала на основе различных критериев (рентабельности собственного капитала, стоимости капитала предприятия, минимизации финансовых рисков). Этапы оптимизации. Факторы, определяющие оптимальную структуру капитала.

Пример. Рассмотрим [процесс](#) оптимизации капитала предприятия исходя из критерия минимизации средневзвешенной стоимости капитала. Согласно данной методике, описанной И. А. Бланком, привлечение дополнительного капитала как за счет собственных источников, так и за счет заемных, имеет свои пределы и обычно связано с возрастанием ССК предприятия.

Как видно из табл., минимальная ССК в рассматриваемом примере достигается при соотношении собственного и заемного капитала в пропорции 60 : 40. Именно при такой структуре капитала при прочих равных условиях реальная рыночная цена предприятия будет максимальной.

Раздел 2 Основы управления активами предприятия

Задача 1.

Расчет потребности в операционных активах предприятия

Потребность в основных фондах. Потребность в нематериальных активах

Потребность в запасах товарно-материальных ценностях.

Задание: на основании предложенной методики рассмотреть приоритетные направления при формировании запасов.

Для действующих предприятий эта потребность определяется в форме прироста этих активов исходя из планируемого объема прироста производства (реализации) продукции и удельной стоимости операционных активов (скорректированной с учетом возможностей роста их производительности, вскрытых в процессе анализа). Более сложным является определение потребности в общем объеме операционных активов для вновь создаваемого предприятия. Состав операционных активов такого предприятия имеет ряд отличительных особенностей. Так, в составе оборотных активов отсутствует текущая дебиторская задолженность в связи с тем, что операционная деятельность еще не начиналась. Кроме того, до минимума сведены (а в большинстве случаев полностью отсутствуют) эквиваленты денежных средств и краткосрочные финансовые инвестиции. Они включаются в состав оборотных активов только в том случае, если взнос учредителей в уставный фонд внесен в форме таких краткосрочных финансовых инструментов. И наконец, в составе запасов таких предприятий отсутствуют запасы готовой продукции (за исключением предприятий торговли). С учетом изложенного, расчет потребности в активах вновь создаваемого предприятия осуществляется в разрезе следующих их видов: основных средств; нематериальных активов; запасов товарно-материальных ценностей, обеспечивающих производственную деятельность; денежных активов; прочих видов активов.

5) Потребность в основных средствах рассчитывается по отдельным их группам: а) производственные здания и помещения; б) машины и оборудование, используемые в производственном технологическом процессе; в) машины и оборудование, используемые в процессе управления операционной деятельностью. На первом этапе определяется потребность в отдельных видах машин и оборудования, используемых в производственном технологическом процессе.

На втором этапе определяется потребность в отдельных видах машин и оборудования, используемых в процессе управления операционной деятельностью (офисная мебель, электронно-вычислительные машины, средства связи и т.п.).

На третьем этапе определяется потребность в помещениях (зданиях) для осуществления непосредственного производственного процесса (со всеми вспомогательными его видами) и размещения персонала управления.

6) Потребность в нематериальных активах определяется исходя из используемой технологии осуществления операционного процесса.

При определении стоимостного объема внеоборотных операционных

активов, требуемых предприятию, учитывается форма удовлетворения потребности в отдельных их видах — приобретение в собственность, финансовый или оперативный лизинг.

7) Потребность в запасах товарно-материальных ценностей рассчитывается дифференцированно в разрезе следующих их видов: а) потребность в оборотном капитале, авансируемом в запасы сырья и материалов; б) потребность в оборотном капитале, авансируемом в запасы товаров (для торговых предприятий). Потребность в оборотном капитале, авансируемом в запасы товарно-материальных ценностей каждого вида, определяется путем умножения однодневного их расхода на норму запаса в днях. Нормы запасов товарно-материальных ценностей каждого вида устанавливаются каждым предприятием самостоятельно исходя из отраслевых и других особенностей его хозяйственной деятельности (по новым предприятиям эти нормы включаются в состав показателей бизнес-плана). Для усредненных расчетов в зарубежной практике при разработке бизнес-планов применяют следующие стандартные нормы запасов: по сырью и материалам — 3 месяца (90 дней); по товарам, реализуемым предприятиями торговли — 2 месяца (60 дней).

Потребность в денежных активах определяется на основе предстоящего их расходования на расчеты по оплате труда (исключая начисления на нее); по авансовым и налоговым платежам; по маркетинговой деятельности (расходы по рекламе); за коммунальные услуги и другие. В практике формирования денежных активов вновь создаваемых предприятий потребность в них определяется в разрезе перечисленных видов платежей на предстоящие три месяца (что обеспечивает достаточный запас платежеспособности на первом этапе функционирования предприятия). В процессе последующей хозяйственной деятельности нормативы активов в денежной форме снижаются (особенно в условиях инфляции).

8) Потребность в прочих операционных активах устанавливается методом прямого счета по отдельным их разновидностям с учетом особенностей создаваемого предприятия. Расчет потребности в прочих активах осуществляется отдельно по внеоборотным и оборотным активам. По результатам проведенных расчетов определяется общая потребность в операционных внеоборотных и оборотных активах вновь создаваемого предприятия. Потребность во внеоборотных активах рассчитывается путем суммирования потребности в основных средствах, нематериальных активах и прочих видах внеоборотных активов. Соответственно потребность в оборотных активах определяется путем суммирования потребности в запасах товарно-материальных ценностей, денежных активов и прочих видах оборотных активов. Расчет потребности в операционных активах нового предприятия связан с выбором альтернативных решений: а) арендой, строительством или приобретением зданий (помещений); б) арендой или приобретением машин, механизмов и оборудования; в) формированием большего или меньшего размера запасов товарно-материальных ценностей; г) приобретением готовых технологических решений (в форме нематериальных активов) или их самостоятельной разработки; д) формированием большего или меньшего уровня платежеспособности, а

соответственно и размера денежных активов и т.п.

Поэтому расчет потребности в операционных активах нового предприятия целесообразно осуществлять в трех вариантах:

- 1) минимально необходимая сумма активов, позволяющая начать хозяйственную деятельность;
- 2) необходимая сумма активов, позволяющая начать хозяйственную деятельность с достаточными размерами страховых запасов по основным видам оборотных активов (материальным и денежным);
- 3) максимально необходимая сумма активов, позволяющая приобрести в собственность все используемые основные средства и необходимые нематериальные активы, а также создать достаточные размеры страховых запасов по всем видам оборотных активов, требуемым на первоначальном этапе деятельности.

В процессе расчетов вначале определяются показатели минимального и максимального вариантов потребности в активах, а затем в рамках этих ее границ формируется необходимая их сумма. Максимальный вариант потребности в активах может быть использован впоследствии для первой стадии расширения предприятия.

При определении минимально необходимой общей суммы активов нового предприятия следует учитывать требования действующего законодательства к формированию уставного капитала предприятий различных сфер деятельности (банков, страховых компаний, инвестиционных фондов и компаний и т.п.) и организационно-правовых форм (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью). Общая сумма формируемых активов по этим предприятиям не может быть ниже минимального размера их уставного капитала, определенного законодательством.

Задача 2.

Расчет продолжительности операционного, производственного и финансового циклов. Виды оборотных активов.

Схема движения оборотных активов в процессе операционного цикла. Стадии операционного цикла. Взаимосвязь производственного и финансового циклов

Задание: выделить основные закономерности взаимосвязи производственного и финансового циклов

У предприятия не возникнет проблем с нехваткой оборотных средств, если оно станет жестко контролировать соотношение собственного и заемного капитала, за счет которого финансируется операционная деятельность. Все что для этого потребуется — планировать продолжительность финансового и операционного циклов, а также текущую ликвидность.

Многим компаниям хорошо знакома ситуация, когда серьезные неприятности начинались со слов собственника или генерального директора: «Сейчас срочно нужны деньги для нашего нового инвестиционного проекта. Придется снять некоторую сумму с расчетного счета. Потом решим, как рассчитаться с поставщиками. Возьмем кредит в крайнем случае». Разумеется, деньги извлекались из оборота, и дальше события развивались по стандартному сценарию. А именно: через некоторое время выяснялось, что собственных средств на оплату

поставок сырья и материалов не хватает. И финансовому директору приходилось срочно искать деньги, чтобы закрыть возникший кассовый разрыв — буквально упрашивать дебиторов пораньше погасить задолженность, пытаться договориться с банком и т.д. Чем-то похожие события происходили в компаниях, необдуманно меняющих условия

расчетов с поставщиками и предоставления отсрочки платежа покупателям. В качестве примера можно привести негативный опыт крупного производственного предприятия. Генеральный

директор компании, он же собственник, потребовал от недавно принятого на работу финансового директора сделать все, чтобы вдвое увеличить рентабельность бизнеса. Для решения этой задачи с поставщиками были заключены договоры на новых условиях. Суть перемен сводилась к отказу от использования отсрочки платежа в обмен на снижение закупочных цен. Одновременно с этим покупателям готовой продукции предоставили вдвое большую отсрочку платежа и увеличили цену реализации готовой продукции.

Буквально через несколько месяцев компания впервые за долгое время столкнулась с острой нехваткой оборотных

средств, пришлось срочно занимать деньги в банке. К счастью, все это происходило до кризиса и с кредитом проблем не возникло.

Избежать подобных проблем можно, если строго следовать нескольким правилам:

- долгосрочные активы должны финансироваться за счет долгосрочных пассивов;
- источников финансирования оборотных активов должно хватать для обеспечения бесперебойной деятельности компании в условиях максимальной загрузки мощностей (как производственных, так и логистических);
- коэффициент текущей ликвидности всегда должен быть не меньше 1.

Несмотря на кажущуюся простоту перечисленных требований, определить

потребности компании в оборотном капитале, а также в средствах, необходимых для финансирования рабочего капитала, оказывается непросто. В АО «ТрансВудСервис» для этих целей была разработана и с успехом применяется модель, позволяющая решать эти задачи, а также управлять финансовой устойчивостью бизнеса. В ее основе — расчет таких важных для финансового директора любого предприятия показателей, как продолжительность финансового и операционного циклов. Остановимся на них подробнее, прежде чем продемонстрировать, как работает модель управления финансовой устойчивостью АО «ТрансВудСервис».

Таблица 1. Данные для расчета продолжительности финансового и операционного циклов

Показатель	Расшифровка	Источник данных/формулы расчета
Исходные данные		
Т	Период в календарных днях, за который анализируются данные (месяц, квартал, год) ¹ , дн.	Календарь
В	Выручка за период без учета НДС, руб.	Бюджет доходов и расходов ²
ПС	Полная себестоимость отгруженной продукции, руб.	Бюджет доходов и расходов
М	Материальные затраты на отгруженную продукцию, руб.	Бюджет доходов и расходов
Д	Остаток денежных средств, руб.	Прогнозный баланс
МЗ	Остатки запасов сырья и материалов, руб.	Прогнозный баланс
НЗ	Остатки незавершенного производства, руб.	Прогнозный баланс
ГП	Остатки готовой продукции, руб.	Прогнозный баланс
ДЗ	Дебиторская задолженность, руб.	Прогнозный баланс

КЗ	Кредиторская задолженность по поставкам сырья и материалов, руб.	Прогнозный баланс
ПКЗ	Прочая кредиторская задолженность, руб.	Прогнозный баланс
Промежуточные расчетные показатели		
ПОД	Период оборота остатков денежных средств, дн.	$(Д \times T) : В$
ПОМЗ	Период оборота запасов сырья и материалов, дн.	$(МЗ \times T) : М$
ПОНЗ	Период оборота незавершенного производства, дн.	$(НЗ \times T) : ПС$
ПОГП	Период оборота запасов готовой продукции, дн.	$(ГП \times T) : ПС$
ПОДЗ	Период инкассации дебиторской задолженности, дн.	$(ДЗ \times T) : (В \times 1,18)$
ПОКЗ	Период оборота кредиторской задолженности по поставкам сырья и материалов, дн.	$(КЗ \times T) : (М \times 1,18)$
ПОПКЗ	Период оборота прочей кредиторской задолженности, дн.	$(ПКЗ \times T) : (ПС \times 1,18)$

С точки зрения любого финансиста, операционный цикл — это время полного оборота всей суммы оборотных активов. Если проще, это количество дней, которое проходит с момента поступления сырья и материалов на склад компании до реализации готовой продукции. Другой, не менее важный показатель, помогающий контролировать финансовую устойчивость предприятия, продолжительность финансового цикла (время с момента оплаты сырья и материалов до поступления средств за отгруженную продукцию). Наглядно смысл операционного и финансового циклов компании представлен на схеме.

Рисунок. Финансовый и операционный циклы производственного предприятия. Рассчитать продолжительность операционного цикла (ПОЦ) можно, если воспользоваться следующей



формулой (расшифровки обозначений, источники исходных данных и промежуточные показатели, используемые при расчете операционного цикла, представлены в табл. 1):

$$ПОЦ = ПОД + ПОМЗ + ПОНЗ + ПОГП + ПОДЗ.$$

Формула для вычисления продолжительности финансового цикла будет выглядеть так (расшифровка обозначений — в табл. 1):

$$ПФЦ = ПОЦ — ПОКЗ — ПОПКЗ.$$

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Описание шкал оценивания

Характеристика процедуры промежуточной аттестации по дисциплине

№	Наименование оценочного средства	Периодичность и способ проведения процедуры оценивания	Методы оценивания	Виды выставляемых оценок	Способ учета индивидуальных достижений, обучающихся
1	Тестовые задания	По окончании цикла тем – письменно	Экспертный	По пятибалльной шкале	Журнал учета успеваемости
2	Практические задания	По окончании цикла тем – письменно	Экспертный	По пятибалльной шкале	Рабочая книжка преподавателя
3	Промежуточная аттестация – зачет	По окончании изучения курса – устно	Экспертный	Зачтено, не зачтено	Ведомость, зачетная книжка, учебная карточка, индивидуальный план

Шкала и процедура оценивания сформированности компетенций

На этапе промежуточной аттестации используется система оценки успеваемости обучающихся, которая позволяет преподавателю оценить уровень освоения материала обучающимися. Критерии оценивания сформированности планируемых результатов обучения представлены в карте компетенции ОПОП.

«Зачтено» – выставляется, если сформированность компетенций на 50% и более оценивается не ниже «удовлетворительно» в отсутствие «неудовлетворительно». Обучающийся показывает хорошие знания учебного материала; самостоятельно, логично и последовательно излагает и интерпретирует материалы учебного курса; полностью раскрывает смысл предлагаемого вопроса; владеет основными терминами и понятиями изученного курса; показывает умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт.

«Незачтено» – выставляется, если сформированность компетенций менее чем 50 % (в соответствии с картами компетенций ОПОП) оценивается критериями «неудовлетворительно». При ответе выявлены существенные пробелы в знаниях основных положений фактического материала, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины.