

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Экономика предприятий и организаций
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Москва
2021

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Разработка и реализация проектов	УК-2
Общепрофессиональные	-	ОПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.2: - решает поставленную перед ним подцель проекта, через формулирование конкретных задач. УК-2.4: - реализует внутренние и внешние взаимодействия, предупреждает и разрешает конфликты
ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.2: - опираясь на результаты финансового анализа организации, выявляет и формирует организационно-управленческие решения, разрабатывает и обосновывает их с учетом достижения экономической эффективности. ОПК-4.3: - рассчитывает ожидаемые результаты реализации предлагаемых организационно-управленческих решений, применяя современные информационные технологии

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-2		

	- знает нормативно-правовое законодательство предметной области; - имеет информацию о круге задач для достижения финансовых целей; - знает критерии и способы выбора оптимальных инвестиционных и финансовых решений.	- использовать нормативно-правовое законодательство предметной области для принятия решений в условиях ограниченных ресурсов; - формулировать круг задач для достижения финансовых целей; - применять критерии и способы выбора оптимальных инвестиционных и финансовых решений	- навыками применения нормативно-правового законодательства предметной области для принятия решений в условиях ограниченных ресурсов; - навыками применения критериев и способов выбора оптимальных инвестиционных и финансовых решений
Код компетенции	ОПК-4		
	- знает способы экономического и финансового обоснования организационно-управленческих решений в области финансового менеджмента.	- использовать способы экономического и финансового обоснования организационно-управленческих решений в области финансового менеджмента.	- навыками применения способов экономического и финансового обоснования организационно-управленческих решений в области финансового менеджмента.

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательной части учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Бухгалтерский учет и анализ», «Финансовые вычисления», «Методы принятия управленческих решений».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: аналитический, организационно - управленческий, расчетно-экономический.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>			
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>	<i>Заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость:	3/108	3/108	3/108	3/108

зачетные единицы/часы				
Контактная работа:				
Занятия лекционного типа	20	8	2	2
Занятия семинарского типа	20	12	8	2
Промежуточная аттестация: зачет	0,1	0,1	0,1	4
Самостоятельная работа (СРС)	67,9	87,9	97,9	100

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

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практические занятия	Семинары	Лабораторные работы	Иные	
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	4		4				15
2.	Управление оборотным капиталом	4		4				15
3.	Инвестиционные решения	6		6				15
4.	Финансовые решения	6		6				22,9
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	20		20				67,9

6.1.2. Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практические занятия	Семинары	Лабораторные	Иные	

						<i>рабо ты</i>		
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	2		2				20
2.	Управление оборотным капиталом	2		4				20
3.	Инвестиционные решения	2		2				20
4.	Финансовые решения	2		4				27,9
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	8		12				87,9

6.1.3 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самост оятельн ая работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практические занятия</i>	<i>Семинары</i>	<i>Лабораторные раб.</i>	<i>Иные занятия</i>	
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика			2				25,9
2.	Управление оборотным капиталом	1		2				24
3.	Инвестиционные решения	1		2				24
4.	Финансовые решения			2				24
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	2		8				97,9

6.1.4. Заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самост оятельн ая работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практические занятия</i>	<i>Семинары</i>	<i>Лабораторные раб.</i>	<i>Иные занятия</i>	
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика			1				25
2.	Управление оборотным капиталом	1						25

3.	Инвестиционные решения	1					25
4.	Финансовые решения			1			25
	Промежуточная аттестация	4					
	Итого	2		3			100

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	Понятие и виды финансовых моделей предприятия. Основные финансовые отчеты: баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств. Основные принципы и методология анализа финансового состояния предприятия. Система показателей оценки финансового состояния предприятия. Прогнозирование финансового развития предприятия: модели вычисления роста и вероятного банкротства. Основные понятия и значение финансового планирования. Методы финансового планирования. Составление и управление кассовым бюджетом.
2.	Управление оборотным капиталом	Политика предприятия в области управления оборотными средствами: выбор уровня ликвидности. Управление краткосрочными активами. Источники и стратегии финансирования оборотных средств.
3.	Инвестиционные решения	Понятие требуемой и ожидаемой нормы прибыли. Значение определения стоимости финансовых активов. Методика определения текущей стоимости облигаций. Понятие временной структуры процентной ставки. Доходность к погашению, основные понятия и расчет. Определение текущей стоимости обыкновенных и привилегированных акций. Факторы определения требуемой нормы прибыли по обыкновенным и привилегированным акциям. Количественные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: период окупаемости, чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма прибыли, индекс рентабельности. Методы анализа инвестиционных проектов с учетом риска. Учет влияния прочих факторов при составлении сметы капиталовложений: эрозия и цикличность замещения основных средств, инфляция, налоговые аспекты. Анализ чувствительности.
4.	Финансовые решения	Анализ и обоснование оптимального финансирования деятельности предприятия. Анализ структуры капитала и его оптимизация.

		Анализ дивидендной политики и ее оценки на стоимость предприятия.
--	--	---

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	1. Расчет финансовых коэффициентов: финансовой устойчивости; ликвидности; рентабельности; деловой активности. 2. Процентный и индексный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах на конкретном примере. Экономическая интерпретация полученных результатов проведенных расчетов. 3. Трендовый анализ деятельности предприятия.
2.	Управление оборотным капиталом	1. Рассчитать различные варианты стратегии финансирования оборотных средств по приведенным данным. 2. Дать комментарий к проведенным расчетам. 3. Рассчитать оптимальный размер заказа (ЕОQ) и издержки по содержанию и восполнению запасов на ряде примеров.
3.	Инвестиционные решения	1. Определить эффективность инвестиционных проектов с использованием методов чистой текущей стоимости проектов, внутренней нормы прибыли проектов. 2. Учет оборотного капитала при дисконтировании денежных потоков. Учет инфляции. 3. Провести сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительностью. 4. Определить дисконтированный срок окупаемости и индекса доходности проектов.
4.	Финансовые решения	1. Провести анализ и сделать выбор наиболее оптимальных видов финансирования 2. Определить затраты на капитал

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	Введение в область управления финансами: Финансовый менеджмент: цели и задачи. Эволюция целей финансового менеджмента. Система управления финансами на предприятии. Основные финансовые отчеты: баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств. Основные принципы и методология анализа финансового состояния предприятия. Система показателей оценки финансового состояния предприятия
2.	Управление оборотным капиталом	Управление оборотными средствами. Политика предприятия в области управления оборотными средствами: выбор уровня ликвидности. Управление краткосрочными активами: анализ и управление денежными средствами; анализ и управление дебиторской задолженностью и производственными запасами. Источники и стратегии финансирования

		оборотных средств.
3.	Инвестиционные решения	Планирование капитальных вложений. Определение ожидаемого прироста денежных средств. Количественные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: период окупаемости, чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма прибыли, индекс рентабельности. Методы анализа инвестиционных проектов с учетом риска. Учет влияния прочих факторов при составлении сметы капиталовложений: эрозия и цикличность замещения основных средств, инфляция, налоговые аспекты. Анализ чувствительности.
4.	Финансовые решения	Долгосрочное финансирование. Финансирование деятельности предприятия: основные понятия и категории. Обзор традиционных видов и источников финансирования. Новые источники финансирования. Управление структурой капитала и дивидендной политикой. Основы теории структуры капитала. Факторы, определяющие выбор структуры капитала. Структура капитала и финансовая устойчивость предприятия. Основные теоретические концепции дивидендной политики. Практика выплаты дивидендов. Определение оптимальной дивидендной политики.

1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

1.1 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Основы финансового менеджмента. Финансовая аналитика	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Управление оборотным капиталом	Опрос, проблемно-аналитическое задание, исследовательский проект, творческий проект, тестирование.

		Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Инвестиционные решения	Опрос, исследовательский проект, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Финансовые решения	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые вопросы

1. Понятие «финансовая устойчивость»
2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.
3. Типы финансовой устойчивости.
4. Перечислить коэффициенты, характеризующие финансовую независимость предприятия.
5. В чем заключается экономическая сущность нормативных значений финансовых коэффициентов.

Типовое решение задач

Задача 1. Исчислите все коэффициенты ликвидности, дайте оценку степени ликвидности на основе этих показателей.

Группы активов по степени ликвидности	Сумма, руб.	Группы пассивов по степени срочности платежей	Сумма, руб.
A1	7000	П1	97000
A2	25000	П2	12000
A3	142000	П3	25000
A4	55000	П4	95000
Баланс	229000	Баланс	229000

Решение:

$K_{\text{текущей ликвидности}} = (A1+A2+A3) / (П1+П2) = 174/109 = 1,60$, Норматив = 2

$K_{\text{критической ликвидности}} = (A1+A2) / (П1+П2) = 32/109 = 0,29$, Норматив = 1

$K_{\text{абсолютной ликвидности}} = A1 / (П1+П2) = 7/109 = 0,06$, Норматив = 0,5

Вывод: Все исчисленные коэффициенты ликвидности немного ниже их нормативных ограничений, т.е. у организации существуют незначительные трудности с покрытием своих краткосрочных обязательств оборотными активами, более полный вывод можно было бы сделать имея динамику этих показателей.

Задача 2. Определите влияние на коэффициент текущей ликвидности изменений оборотных активов, краткосрочных займов и кредиторской задолженности методом цепной подстановки.

Показатель	На начало года	На конец года
Оборотные активы	3500	3600
Краткосрочные кредиты и займы	850	600
Кредиторская задолженность	1500	1800

Решение:

Показатель	На начало года	На конец года
К _{текущей ликвидности}	1,49	1,50

$K_{\text{текущей ликвидности начало года}} = (\text{оборотные активы}_{\text{н.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{н.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,49$

$K_{\text{текущей ликвидности усл.1}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{н.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,53$

$K_{\text{текущей ликвидности усл.2}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{к.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,71$

$K_{\text{текущей ликвидности конец года}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{к.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{к.г.}}) = 1,50$

Вывод:

1. За счет роста суммы оборотных активов коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,53 - 1,49 = 0,04$
2. За счет уменьшения суммы краткосрочных кредитов на 150 руб. коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,71 - 1,53 = 0,18$
3. За счет роста кредиторской задолженности на 300 руб. коэффициент текущей ликвидности снизился на $1,50 - 1,71 = 0,21$

Типовые проблемно-аналитические задания

Задание 1. Используя метод ABC для определения потребности в оборотных средствах составьте ранжированный список материалов.

Вид материала	Цена 1 ц руб.	Количество, ц	Стоимость, руб.
А	1000	22	22000
Б	4500	189	850500
В	440	5	2200
Г	101	13	1313
Д	190	5400	1026000
Е	40	1070	42800
Ж	154	460	70700
З	600	4000	2400000

Решение:

Вид материала	Стоимость, руб.	Доля в общей стоимости, %
А	22000	0,5
Б	850500	19,2
В	2200	0,05
Г	1313	0,03
Д	1026000	23,2
Е	42800	1,0
Ж	70700	1,8
З	2400000	54,0
Итого	4415513	100

Вывод: Наиболее значимая для организации продукция, т.е. продукция группы А, на долю которой приходится 80% выручки это Д, З, именно эта продукция должна в процессе анализа изучаться более тщательно. Продукция группы В, доля в выручке которой равна примерно 15% это продукция Б, эта группа материалов средней важности, им уделяется

внимание время от времени. Группу С представляют оставшиеся виды материалов, они незначительно влияют на общую сумму выручки, хотя их перечень может быть широкий.

Задание 2. Определите аналитическим способом, при каком объеме производства выгоднее применить тот или иной вариант оборудования.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, что будет ожидать предприятие?

Вариант оборудования	Постоянные затраты за год, руб.	Переменные затраты, руб.	Общая сумма затрат
А	2000	2	$Z_a=2000+2,0x$
Б	5000	1	$Z_b=5000+1,0x$
С	8000	0,5	$Z_c=8000+0,5x$

Решение:

Для этого нужно найти критический объем производства продукции, при котором затраты по двум вариантам будут одинаковыми. Для этого затраты по одному из них приравнивают к затратам по другому. Так, критическая точка для первого и второго варианта =

$$2000 + 2x = 5000 + 1x$$

$$X = 3000 \text{ ед.}$$

Аналогично определяется критическая точка для второго и третьего варианта =

$$500 + 1x = 8000 + 0,5x$$

$$X=6000 \text{ ед.}$$

Вывод: при годовом объеме производства до 3000 ед. выгоднее использовать первый вариант оборудования, от 3000 до 6000 ед. – второй, а свыше 6000 ед. более целесообразным является третий.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, то размер потерь от неправильного решения будет составлять разность в затратах по второму и третьему вариантам:

$$(8000 + 0,5*4000) - (5000 + 1*4000) = 3000 \text{ тыс. руб.}$$

Типовые ситуационные задачи

Решение ситуационной задачи

Задача 1. Менеджер рекламной газеты пришел к выводу, что в условиях ужесточившейся конкуренции среди газетных издательств необходимо разработать долгосрочную стратегию развития предприятия. С этой целью было проведено совещание, участники которого предложили три варианта развития фирмы:

- 1) расширить тематику газеты (включить в нее различные информационные материалы, программы передач, гороскопы, прогнозы погоды, кроссворды и т.д.);
- 2) объединиться с конкурирующим изданием, которое практически не печатает рекламных материалов;
- 3) создать рекламное агентство, для которого газета станет информационным вестником.

Задача 2. Придумайте и опишите проблемную ситуацию, в которой требуется принятие взвешенного, обоснованного управленческого решения. В описании ситуации должны присутствовать: сама ситуация, проблема, ограничения, а также конкретные цифры (значения, параметры, данные) и зависимости.

Темы исследовательских, информационных, творческих проектов

Подготовка исследовательских проектов по темам

1. Организация риск-менеджмента.
2. Риск-менеджмент как форма предпринимательства.
3. Методы финансового анализа, применяющиеся для оценки финансового состояния коммерческого банка.
4. Особенности проектирования инвестиционных проектов в различных отраслях экономики.

Информационный проект

Подготовьте информационный проект (презентацию) по теме – «Эффект финансового рычага», «Кривая спроса. Кривая предложения. Равновесная цена. Эластичность спроса».

Темы творческих проектов (эссе)

1. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке.
2. Особенности работы финансового аналитика и финансового инженера.
3. Логика, содержание и классификация решений финансового характера.

Типовые задания к интерактивным занятиям

Деловая игра «Выбор варианта решения по нескольким критериям с учетом влияющих факторов»

Цель занятия: развитие у студентов практических навыков к самостоятельной и групповой работе по анализу факторов, ограничений, влияющих на принятие решения, выбору одного из альтернативных вариантов решения по набору критериев.

Ситуация. Представьте, что вы потерпели кораблекрушение в Тихом океане. Обломки корабля и вас вынесло волной на маленький необитаемый остров диаметром не более 200 м. Уцелели несколько человек. Вы в цивилизованной одежде. После опроса уцелевших и осмотра выброшенных на берег объектов выявлен набор полезных предметов:

- зажигалка;
- канистра с пресной водой;
- косметичка с зеркалом;
- москитная сетка;
- аварийный запас продуктов на три дня для нескольких человек;
- подробная карта Тихого океана;
- надувная подушечка;
- канистра горючего;
- средство для отпугивания акул;
- светонепроницаемый пластиковый лист;
- один литр рома;
- нейлоновый шнур;
- коробка шоколада;
- рыболовные снасти;
- слегка поврежденная весельная шлюпка;
- средство от расстройства живота;
- спасательный круг;
- набор инструментов;
- книга о первой помощи при травмах и несчастных случаях;
- мобильный телефон.

Задание. Выбрать стратегию спасения по выбранным критериям с учетом влияющих факторов.

Порядок выполнения работы.

Участникам следует разбиться на две группы: группу потерпевших и группу

экспертов.

Задания для группы потерпевших:

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) определить стратегию спасения группы;
- 3) проранжировать предметы по степени полезности для реализации выбранной стратегии;
- 4) определить факторы, которые могут оказать влияние на успех/ провал реализации выбранной стратегии;
- 5) лидеру группы кратко изложить стратегию и рассказать о влияющих факторах группе экспертов;
- 6) после оценки экспертами стратегий сделать предположение о факторах, повлиявших на выбор экспертов.

Задание для группы экспертов (ролевой состав: студент, бабушка, генеральный директор торгового предприятия, рок-музыкант, врач-трав-матолог):

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) сформулировать критерии оценки стратегий группы;
- 3) разработать шкалы оценки по критериям;
- 4) определить значимость каждого критерия;
- 5) провести оценку варианта стратегии по критериям после презентации каждого варианта;
- 6) определить суммарный балл по каждому варианту стратегии;
- 7) лидеру группы объявить результат оценки экспертов и стратегию-победителя.

Типовые тесты

1. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

- a) фондоотдача;
- b) производительность труда;
- c) материалоотдача;
- d) фондовооруженность.

2. Финансы – это:

- a) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- b) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- c) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- d) верны утверждения А и В.

3. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

- a) финансовый и управленческий учет;
- b) технологическая информация;
- c) оперативная информация;
- d) техническая информация.

4. Факторы развития производства подразделяются на:

- a) экстенсивные и интенсивные факторы;
- b) количественные и структурные факторы;
- c) качественные и структурные факторы;
- d) структурные и неструктурные факторы.

5. Процесс принятия управленческих решений включает:

- a) информационное и аналитическое обеспечение управления;
- b) планирование, оперативное управление и контроль;
- c) аналитическое обеспечение управления и контроль;

- d) подбор необходимой информации, обработка и анализ информации, принятие решения на основе анализа информации.

6. Функции финансов:

- a) регулирующая и стимулирующая;
- b) инвестиционно-распределительная и контрольная;
- c) обеспечивающая и фондообразующая;
- d) верны утверждения B и C.

7. Модели используемые для финансового анализа можно сгруппировать следующим образом:

- a) ситуационные и прогнозные;
- b) исходные и факторные;
- c) аналитические и структурные;
- d) дескриптивные и предикативные.

8. К экстенсивным факторам развития производства относятся:

- a) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- b) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- c) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- d) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

9. К интенсивным факторам относятся:

- a) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- b) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- c) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- d) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

10. Финансовый менеджмент – это:

- a) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- b) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- c) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- d) верны утверждения A и B.

11. Система управления финансами включает:

- a) управляющую и управляемую подсистемы;
- b) субъект и объект управления;
- c) инструменты, активы и обязательства;
- d) верны утверждения A и B.

12. Стоимость чистых активов рассчитывается как:

- a) общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал;
- b) общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- c) общие активы за минусом долгосрочных обязательств;
- d) общие активы за минусом краткосрочных обязательств.

13. Путем наращивания определяется:

- a) FV- стоимость будущих поступлений;
- b) PV- текущая стоимость;
- c) NPV – чистая текущая стоимость\$

d) YTM – доходность к погашению.

14. $FM1(r, a) = (1 + r)^a$ называется:

- a) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- b) дисконтирующий множитель для единичного платежа;
- c) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- d) дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. По видам деятельности денежные потоки бывают:

- a) постнумерандо и пренумерандо;
- b) прямые и косвенные;
- c) текущие, инвестиционные и финансовые;
- d) положительные и отрицательные.

16. $FM2(r, a) = 1 / (1 + r)^a$ называется:

- a) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- b) дисконтирующий множитель для единичного платежа;
- c) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- d) дисконтирующий множитель для аннуитета.

17. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- a) увеличивает годовую эффективную процентную ставку;
- b) уменьшает годовую эффективную процентную ставку;
- c) не изменяет годовую эффективную процентную ставку;
- d) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

18. FV – это величина:

- a) исходного капитала;
- b) наращенной стоимости;
- c) внутренней стоимости;
- d) рыночной стоимости.

19. Модель $PV = A/r$ используется для оценки:

- a) бессрочного аннуитета постнумерандо;
- b) бессрочного аннуитета пренумерандо;
- c) акции с равномерно возрастающим дивидендом;
- d) безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

20. Аннуитет – это:

- a) доход, планируемый к получению в определенном году;
- b) дисконтированная стоимость;
- c) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени;
- d) дисконтирующий множитель.

Ключ к тесту

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
a	c	a	a	d	d	d	d	b	d
11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.
d	b	a	a	c	b	a	b	a	c

Типовые вопросы к контрольным работам

1. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи
2. Простые ставки ссудных процентов.
3. Понятие коммерческого расчета.
4. Бухгалтерский баланс: состав и структура.
5. Сравнение операций.

6. Порядок создания резервного фонда.
7. Отчет о финансовых результатах. Порядок формирования прибыли.
8. Виды ставок
9. Основные формы финансовой отчетности.
10. Понятие консолидированной отчетности.

Реализация программы с применением ДОТ:

Типовые проблемные задачи

№ 1 Определите продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из следующих данных:

- средний период оборота запасов сырья, материалов – 25 дн.;
- средний период оборота незавершенного производства – 8 дн.;
- средний период оборота запасов готовой продукции – 19 дн.;
- средний период оборота дебиторской задолженности – 20 дн.;
- средний период оборота денежных активов – 3 дн.;
- средний период оборота кредиторской задолженности – 16 дн.

№2 Составьте финансовую модель (бухгалтерский баланс) компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала – 2 400 тыс. руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 тыс. руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения – 652 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность – 1 000 тыс. руб.;

- нераспределенная прибыль - 200 тыс. руб.;
- выручка – 6 000 тыс. руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 тыс. руб.

На основе составленной финансовой модели оцените платежеспособность, финансовую устойчивость, оборачиваемость ресурсов и рентабельность при условии, что прибыль от продаж составила 685 тыс. руб.

№ 3 Два дня в году, 15 февраля и 15 августа, в Ричмонд поступают денежные средства налогоплательщиков. В каждый из этих дней ожидается получение налоговой выручки в объеме 15 млн дол. Предполагается, что наличные расходы будут неизменными на протяжении последующих шесть месяцев. В настоящее время доход по инвестициям в рыночные ценные бумаги равен 8 % в год, а стоимость перевода средств из ценных бумаг в наличность

– 125 дол. за каждый перевод.

Каков оптимальный размер перевода согласно модели оптимального размера заказа? Чему равен средний остаток наличности?

№ 4. Предприятие планирует осуществить инвестиционные вложения. Ей представляется возможность выбора между двумя проектами. Объем инвестиционных вложений по обоим проектам составляет 10 млн. руб. Горизонт инвестирования – 5 лет. В таблице ниже представлена обобщающая характеристика денежных потоков, ожидаемых к получению в течение всего срока реализации проектов (величина денежного потока представлена на конец периода). Ставка дисконтирования составляет 18 %. Используя представленную выше информацию, сделайте выбор между проектом А и В.

Период времени, лет	1	2	3	4	5
Денежный поток по проекту А, тыс. руб.	2500	3000	3500	4000	4500
Денежный поток по проекту В, тыс. руб.	4000	3500	3000	2500	2000

№ 5 На данный момент компания «Окно» выпустила долговых обязательств на 3 млн дол. под 12 % годовых. Компания намерена финансировать программу расширения стоимостью 4 млн дол. и рассматривает три возможных варианта: эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых, эмиссия привилегированных акций с выплатой 12 % дивидендов или эмиссия обыкновенных акций по цене 16 дол. за акцию. В настоящее время компания уже выпустила 800 000 обыкновенных акций, кроме того, уровень ее налогообложения составляет 40 %.

а) Если сейчас ЕВІТ равен 1,5 млн дол., какую величину составит EPS по трем вариантам при условии, что прибыльность тотчас же не увеличится?

б) Составьте график безразличия по всем трем вариантам. Где приблизительно находятся точки безразличия? Для проверки одной из этих точек определите математически точку индифферентности между эмиссией долговых обязательств и эмиссией обыкновенных акций?

в) Какой из вариантов предпочли бы вы? Насколько должен увеличиться ЕВІТ, чтобы другой вариант стал лучшим?

Типовые ситуационные задачи

№ 1. На финансовом рынке сложилась следующая временная структура процентных ставок:

Срок до погашения (лет)	Процентная ставка, в % годовых
1	6,5
2	6,59
3	7,02
4	8,09

Вы – финансовый менеджер крупной компании, планирующей через год покупку технологического оборудования. Поскольку для этого потребуются существенные капитальные затраты, уже сегодня вы планируете возможные источники финансирования этой операции. По вашим прогнозам, компании понадобятся заемные средства сроком примерно на три года. Старший аналитик вашей компании утверждает, что спешить с заимствованиями не надо, так же, как и хеджировать процентный риск. По его убеждениям, через год ставка по трехлетним финансовым инструментам существенно не изменится и останется на уровне 7%.

Вы решили оспорить это утверждение и воспользоваться для этого гипотезой ожиданий. Какие расчеты вы приведете для обоснования своей точки зрения?

В чем, по-вашему, может быть уязвимое место подобных расчетов?

№ 2 Ситуация. Совместное предприятие «Ленокс – Лен»

Петербургская торговая фирма «Лен» создала совместное предприятие с американской торговой компанией Lenox. Обе фирмы торговали рабочей одеждой, но решили, что американская рабочая одежда может продаваться в России как рабочая одежда особого стиля. Первые три года торговли показали, что идея очень продуктивна. Прошедший год был очень удачным – удалось продать на 80 млн руб. джинсов, ковбоек, перчаток, сапог и ковбойских шляп. Партнеры решили, что было бы неплохо открыть склад под Москвой. На петербургском складе уже начались проблемы с нехваткой места. К тому же и поставки из США были организованы не самым лучшим образом. Случались и периоды затоваривания, и нехватки некоторых товаров.

Сергей Ленин – российский партнер, недавно окончивший модульный очно-заочный учебный курс «Международный мастер делового администрирования» Школы бизнеса Центрального университета штата Коннектикут, решил применить полученные знания и проанализировать практику поставок в своей фирме на примере ковбойских шляп с торговой маркой Plainsman Z13, которые производит и продает Lenox. Шляпы продаются ровно, без сезонных колебаний. Себестоимость одной шляпы для совместного предприятия \$30, а продажная цена \$42. Шляпы производятся только партиями по заказам торговых складов за 22 рабочих дня (включая доставку в Россию). Склады фирмы придерживаются политики поддержания 15-дневных запасов безопасности. Издержки хранения – около 6 % от стоимости хранимого. Стоимость оформления одного заказа \$50. В прошедшем году средняя величина запасов шляп на складах «Ленокс – Лен» была около 2000 штук, что позволило торговать очень хорошо.

Однако именно последнее и не нравилось Сергею, которому казалось, что фирма связывает в запасах шляп слишком много фондов. Он знал, что формула расчета среднего уровня запасов для данного случая такова:

$$\text{Средний запас} = \frac{\text{Экономический размер заказа}}{2} + \text{запас безопасности}$$

Если удастся понизить уровень запасов по шляпам, а затем и по другим товарам, без ущерба основной торговле, то это приведет к еще большему успеху фирмы. Сергей приступил к анализу.

Вопросы:

1. Каков размер экономичного заказа для шляп?
2. Какой уровень запаса безопасности?
3. На каком уровне следует обновлять запас?
4. Какой средний уровень запасов нужно поддерживать совместному предприятию?

Типовые тесты

1.1 К финансовой деятельности предприятия относится:

- a. выплата денежных средств
- b. уплата дивидендов и процентов по кредитам и займам
- c. продажа продукции
- d. уплата налогов

1.2 Система управления финансами предприятия – это:

- a. финансовая политика
- b. финансовый аппарат
- c. финансовый механизм
- d. финансовая стратегия
- e. все перечисленное

1.3 Какое из следующих утверждений является неверным?

- a. требуемая норма прибыли – это минимальный уровень дохода, который должен приносить инвестиция
- b. ожидаемая норма прибыли – это предполагаемая прибыль, которая будет получена после реализации инвестиционного проекта
- c. требуемая норма прибыли выражает стоимость предприятия
- d. на совершенных и эффективных рынках капитала требуемая и ожидаемая норма прибыли не равны

1.4 Начиная с первого года и на протяжении следующих трех лет инвестор имеет следующий план размещения денег на депозит: (руб.) 1 000; 200 и 300. Какой из следующих факторов следует применить при определении будущей стоимости вклада в конце 3-го года.

- a. фактор будущей стоимости
- b. фактор текущей стоимости
- c. фактор будущей стоимости аннуитета
- d. фактор текущей стоимости аннуитета

1.5 Годовая процентная ставка характеризует:

- a. интенсивность начисления процентов
- b. величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера
- c. период, по прошествии которого происходит начисление процентов
- d. нет правильного ответа

1.6 Сущность сложных процентов заключается в том, что:

- a. проценты начисляются на одну и ту же величину капитала в течение всего срока ссуды
- b. процентные деньги, начисленные после первого периода начислений, не выплачиваются
- c. проценты капитализируются, т.е. начисляются на наращенную сумму капитала
- d. нет правильного ответа

1.7 Процесс перехода от сегодняшней стоимости капитала к его будущей стоимости называется:

- a. дисконтирование
- b. наращение
- c. аннуитет
- d. нет правильного ответа

1.8 Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это:

- a. андеррайтинг

- b. дисконт
- c. компаундинг
- d. аннуитет

1.9 Какое из следующих утверждений об облигациях является безусловно верным:

- a. доходность к погашению равна купонной ставке
- b. доходность к погашению равна процентной ставке, при которой текущая стоимость платежей по облигации равна нулю
- c. чем выше номинальная стоимость облигации, тем выше ставка дохода
- d. облигация более рискованная для инвестора ценная бумага, чем акция

1.10 Если инвесторы ожидают возрастание инфляции на 2 процентных пункта, требуемая доходность:

- a. увеличится на 2 процентных пункта
- b. уменьшится на 2 процентных пункта
- c. увеличится более чем на 2 процентных пункта
- d. уменьшится более чем на 2 процентных пункта

1.11 Если инвесторы осознают, что финансовый риск предприятия возрос без компенсации в увеличении доходов, то цена его акций, вероятно,

- a. возрастет
- b. упадет
- c. не изменится
- d. необходима дополнительная информация

1.12 DCF – модель предназначена для оценки (выберите наиболее правильный ответ):

- a. внутренней стоимости финансового актива
- a. доходности финансового актива
- b. внутренней стоимости и доходности финансового актива
- c. цены рыночного портфеля и среднерыночной доходности

1.13 Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:

- a. корреляционным
- b. системным
- c. диверсифицируемым

1.14 Диверсификация инвестиционного портфеля - это:

- a. процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска
- b. процесс, направленный на снижение риска по основному инвестиционному проекту
- c. процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью

1.15 Коэффициент, измеряющий относительную изменчивость акции по отношению к рыночному портфелю (рыночному индексу) называют:

- a. корреляция
- b. стандартное отклонение
- c. альфа
- d. бета.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций, условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, дискуссия, круглый стол, диспут, мини-конференция);

2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, проблемно-аналитические задания, тест).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1. Требование к теоретическому устному ответу

Оценка знаний предполагает дифференцированный подход к студенту, учет его индивидуальных способностей, степень усвоения и систематизации основных понятий и категорий по дисциплине. Кроме того, оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение использовать в ответе практический материал. Оценивается культура речи, владение навыками ораторского искусства.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала, использование профессиональных терминов, культура речи, навыки ораторского искусства. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда материал излагается исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно, при этом раскрываются не только основные понятия, но и анализируются точки зрения различных авторов. Обучающийся не затрудняется с ответом, соблюдает культуру речи.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но при ответе на вопрос допускает несущественные погрешности.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

2. Творческие задания

Эссе – это небольшая по объему письменная работа, сочетающая свободные, субъективные рассуждения по определенной теме с элементами научного анализа. Текст должен быть легко читаем, но необходимо избегать нарочито разговорного стиля, сленга, шаблонных фраз. Объем эссе составляет примерно 2 – 2,5 стр. 12 шрифтом с одинарным интервалом (без учета титульного листа).

Критерии оценивания - оценка учитывает соблюдение жанровой специфики эссе, наличие логической структуры построения текста, наличие авторской позиции, ее научность и связь с современным пониманием вопроса, адекватность аргументов, стиль изложения, оформление работы. Следует помнить, что прямое заимствование (без оформления цитат) текста из Интернета или электронной библиотеки недопустимо.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате

рассуждения); наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; адекватность аргументов при обосновании личной позиции, стиль изложения.

Оценка «*хорошо*» ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); но не прослеживается наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; не достаточно аргументов при обосновании личной позиции.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение). Но не прослеживаются четкие выводы, нарушается стиль изложения.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если не выполнены никакие требования.

3. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «*выполнено*» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «*не выполнено*» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

4. Интерактивные задания

Механизм проведения диспут-игры (ролевой (деловой) игры).

Необходимо разбиться на несколько команд, которые должны поочередно высказать свое мнение по каждому из заданных вопросов. Мнение высказывающейся команды засчитывается, если противоположная команда не опровергнет его контраргументами.

Команда, чье мнение засчитано как верное (не получило убедительных контраргументов от противоположных команд), получает один балл. Команда, опровергнувшая мнение противоположной команды своими контраргументами, также получает один балл. Побеждает команда, получившая максимальное количество баллов.

Ролевая игра как правило имеет фабулу (ситуацию, казус), распределяются роли, подготовка осуществляется за 2-3 недели до проведения игры.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «отлично» ставится в случае, выполнения всех критериев.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Задание носит проблемно-аналитический характер и выполняется в три этапа. На первом из них необходимо ознакомиться со специальной литературой.

Целесообразно также повторить учебные материалы лекций и семинарских занятий по темам, в рамках которых предлагается выполнение данного задания.

На втором этапе выполнения работы необходимо сформулировать проблему и изложить авторскую версию ее решения, на основе полученной на первом этапе информации.

Третий этап работы заключается в формулировке собственной точки зрения по проблеме. Результат третьего этапа оформляется в виде аналитической записки (объем: 2-2,5 стр.; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерий оценивания - оценка учитывает: понимание проблемы, уровень раскрытия поставленной проблемы в плоскости теории изучаемой дисциплины, умение формулировать и аргументировано представлять собственную точку зрения, выполнение всех этапов работы.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче,

попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «выполнено» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «не выполнено» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

6. Исследовательский проект

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата (объем: 12-15 страниц; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерии оценивания - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

7. Информационный проект (презентация):

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм, презентация и т.д.

Информационный проект отличается от исследовательского проекта, поскольку представляет собой такую форму учебно-познавательной деятельности, которая отличается ярко выраженной эвристической направленностью.

Критерии оценивания - при выставлении оценки учитывается самостоятельный поиск, отбор и систематизация информации, раскрытие вопроса (проблемы), ознакомление студенческой аудитории с этой информацией (представление информации), ее анализ и обобщение, оформление, полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся полностью раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 5 профессиональных терминов, широко использует информационные технологии, ошибки в информации отсутствуют, дает полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 2 профессиональных терминов, достаточно использует информационные технологии, допускает не более 2 ошибок в изложении материала, дает полные или частично полные ответы на вопросы аудитории.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, раскрывает вопрос (проблему) не полностью, представляет информацию не систематизировано и не совсем последовательно, использует 1-2 профессиональных термина, использует информационные технологии, допускает 3-4 ошибки в изложении материала, отвечает только на элементарные вопросы аудитории без пояснений.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если вопрос не раскрыт, представленная информация логически не связана, не используются профессиональные термины, допускает более 4 ошибок в изложении материала, не отвечает на вопросы аудитории.

8. Дискуссионные процедуры

Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты, мини-конференции являются средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Задание дается заранее, определяется круг вопросов для обсуждения, группы участников этого обсуждения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты:

- лучше поняли усвояемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, не обязательно достигая общего мнения;

- смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;

- смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда все требования выполнены в полном объеме.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

9. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос.

Оценка «отлично» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка «хорошо» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка «удовлетворительно» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

10. Требование к письменному опросу (контрольной работе)

Оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение изложить письменно.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда соблюдены все критерии.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и, по существу, излагает его, знает практическую базу, но допускает несущественные погрешности.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная учебная литература

1. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Кандрашина. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>. — ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С.О. Кушу. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — 978-5-93926-328-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html> - ЭБС «IPRbooks», по паролю

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — 978-5-4487-0159-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Кухаренко О.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.Г. Кухаренко. — Электрон. текстовые данные. — М.: Научный консультант, 2016. — 140 с. — 978-5-9908932-7-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75124.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

8.3. Периодические издания

1. Анализ финансового состояния предприятия// www.afdanalyse.ru

2. Теория и практика финансового и управленческого учета// www.gaap.ru
Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю
Финансовая жизнь. ISSN 2218-4708// <https://www.iprbookshop.ru/45542.html>— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. ISSN 2309-3390

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru/>
2. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>
3. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
4. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>
5. СКРИН Эмитент - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>
6. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru/>
7. Финмаркет – информационное агентство – <http://www.quotes.ru>
8. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>
9. Экономика и жизнь - агентство деловой информации – <http://www.akdi.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.

2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.

3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Терминальный сервер, предоставляющий к нему доступ клиентам на базе Windows Server 2016

2. Семейство ОС Microsoft Windows

3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом

4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (Информационный комплекс)

5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (ЭПС «Система ГАРАНТ»)

6. Антивирусная система NOD 32

7. Adobe Reader. Лицензия проприетарная свободно-распространяемая.

8. Электронная система дистанционного обучения АНОВО «Московский международный университет». <https://elearn.interun.ru/login/index.php>

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

1. компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;

2. наушники;

3. вебкамеры;

4. колонки;

5. микрофоны.

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- *диспут*
- *анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач*
- *ролевая игра;*
- *круглый стол;*
- *мини-конференция*
- *дискуссия*
- *беседа.*

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.