Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 05.10.2026 22:20:05
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.В.01 Управление финансовыми активами

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Финансы и кредит
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора–2026
Донецк

Автор-составитель РПД:

Арчикова Яна Олеговна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов

Заведующий кафедрой:

Петрушевская Виктория Викторовна, д-р экон. наук, профессор, заведующий кафедрой финансов.

Рабочая программа дисциплины Управление финансовыми активами одобрена на заседании кафедры финансов Донецкого филиала РАНХиГС.

протокол № 11 от «26» февраля 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Управление финансовыми активами обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций*:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
	УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1	Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике	УК-10.1. З-1 **Знает** методы личного экономического планирования УК-10.1. З-2 **Знает** цели и формы участия государства в экономике основы управления проектами УК-10.1. У-1 **Умеет** понимать закономерности экономического развития УК-10.1. У-2 **Умеет** анализировать экономические процессы
			УК-10.2	Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей	УК-10.2. З-1 **Знает** экономические основы профессиональной деятельности УК-10.2. З-2 **Знает** способы достижения финансовых целей УК-10.2. У-1 **Умеет** применять методы экономического планирования УК-10.2. У-1 **Умеет** разрабатывать стратегию финансового

					развития
			УК-10.3	Применяет экономические знания для решения задач профессиональной деятельности, а также краткосрочных и долгосрочных финансовых задач	УК-10.3. З-1 **Знает** методы решения финансовых задач УК-10.3. З-2 **Знает** гражданские права и основы участия в жизни общества УК-10.3. У-1 **Умеет** применять экономические знания в профессиональной сфере УК-10.3. У-1 **Умеет** решать финансовые задачи

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 36 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 18 ак.час на лекции и 18 ак.час на практические занятия. 32 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

ФТД.В.01 Управление финансовыми активами реализуется на 3-м семестре 2-го курса после изучения дисциплин:

- Основы теории финансов;
- Общий менеджмент.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. *Структура дисциплины*

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Раздел 1	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ														
Тема 1.1	Экономическая сущность, классификация и источники формирования активов предприятия	8	2			2								4	Опрос Доклад
Тема 1.2	Управление оборотными активами	8	2			2								4	Опрос Доклад

Тема 1.3	Управление внеоборотными активами	8	2			2							4	Опрос Доклад
Тема 1.4	Управление финансированием внеоборотных операционных активов. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов	7	2			2							3	Опрос Контрольное задание
Раздел 2	УПРАВЛЕНИЕ ЭЛЕМЕНТАМИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ													
Тема 2.1	Политика формирования и методы оценки совокупной стоимости активов предприятия	8	2			2							4	Опрос Доклад
Тема 2.2	Управление финансовыми активами	8	2			2							4	Опрос Тестирование
Тема 2.3	Управление финансовыми рисками предприятия	8	2			2							3	Опрос Контрольное задание
Раздел 3	ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ													
Тема 3.1	Размещение собственного	7	2			2							3	Опрос Доклад

	капитала в активы предприятия													
Тема 3.2	Дивидендная политика предприятия	7	2			2							3	Опрос Контрольное задание
Промежуточная аттестация										4				Зачет
Итого		72	18			18				4			32	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ). ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 1.1. Экономическая сущность, классификация и источники формирования активов предприятия. УК-10.1. УК-10.2.

Активы предприятия, экономическая сущность активов, классификация активов, внеоборотные активы, оборотные активы, материальные активы, нематериальные активы, финансовые активы, источники формирования активов, собственный капитал, заемный капитал, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства, принципы формирования активов, структура активов, оптимальное соотношение собственных и заемных источников, стоимость капитала, риск ликвидности, факторы, определяющие структуру активов, отраслевые особенности, стадия жизненного цикла предприятия.

Тема 1.2. Управление оборотными активами. УК-10.3.

Оборотные активы, сущность и состав оборотных активов, производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, кругооборот оборотных средств, операционный цикл, финансовый цикл, политика управления оборотными активами, модели финансирования оборотных активов (агрессивная, консервативная, умеренная), нормирование оборотных средств, коэффициент оборачиваемости, период оборота, рентабельность оборотных активов, управление запасами, модель EOQ, управление дебиторской задолженностью, кредитная политика, факторинг, управление денежными средствами, модель Баумоля, модель Миллера-Орра, ликвидность, платежеспособность.

Тема 1.3. Управление внеоборотными активами. УК-10.3.

Внеоборотные активы, основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, амортизация, износ физический, износ моральный, амортизационная политика, линейный метод амортизации, нелинейные методы амортизации, метод уменьшаемого остатка, метод списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, метод списания стоимости пропорционально объему продукции, оценка эффективности использования основных средств, фондоотдача, фондоемкость, фондовооруженность, коэффициент износа, коэффициент годности, воспроизводство основных средств, реновация, модернизация, замена оборудования, лизинг, аренда.

Тема 1.4. Управление финансированием внеоборотных операционных активов. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов. УК-10.3. УК-10.4.

Финансирование внеоборотных операционных активов, источники финансирования, собственные источники финансирования, чистая прибыль, амортизационные отчисления, эмиссия акций, заемные источники финансирования, долгосрочные кредиты, облигационные займы, лизинг, проектное финансирование, государственные субсидии, инвестиционный налоговый кредит, стоимость финансирования, структура капитала, эффект финансового рычага, WACC, эффективность использования внеоборотных активов, показатели эффективности,

фондоотдача, рентабельность внеоборотных активов, резервы роста эффективности, интенсификация производства, экстенсивное использование, загрузка оборудования, коэффициент сменности, модернизация производства, инновационные технологии, оптимизация структуры активов, реинжиниринг бизнес-процессов.

РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ ЭЛЕМЕНТАМИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 2.1. Политика формирования и методы оценки совокупной стоимости активов предприятия. УК-10.1. УК-10.2.

Совокупная стоимость активов предприятия, политика формирования активов, цели и задачи политики формирования активов, этапы формирования активов, принципы формирования активов, оптимизация состава активов, оптимизация структуры активов, минимизация затрат на формирование активов, обеспечение условий ускорения оборота активов, выбор наиболее эффективных видов активов, обеспечение ликвидности активов, методы оценки совокупной стоимости активов, балансовая стоимость активов, рыночная стоимость активов, восстановительная стоимость активов, ликвидационная стоимость активов, стоимость замещения, справедливая стоимость, оценка по первоначальной стоимости, оценка по текущей рыночной стоимости, оценка по дисконтированной стоимости, подходы к оценке активов, затратный подход, доходный подход, сравнительный подход, факторы, влияющие на стоимость активов, инфляция, конъюнктура рынка, износ, инновации, управление стоимостью активов.

Тема 2.2. Управление финансовыми активами. УК-10.3.

Финансовые активы, сущность и классификация финансовых активов, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, долгосрочные финансовые вложения, ценные бумаги, акции, облигации, векселя, производные финансовые инструменты, депозиты, паи, доли в уставных капиталах, управление денежными средствами, ликвидность, остаток денежных средств, модели управления денежными средствами, модель Баумоля, модель Миллера-Орра, модель Стоуна, управление дебиторской задолженностью, кредитная политика, кредитоспособность дебиторов, инкассация дебиторской задолженности, резерв по сомнительным долгам, управление портфелем ценных бумаг, диверсификация, доходность, риск, ликвидность портфеля, фундаментальный анализ, технический анализ, эффективность управления финансовыми активами, рентабельность финансовых активов, оборачиваемость, чистый денежный поток.

Тема 2.3. Управление финансовыми рисками предприятия. УК-10.1. УК-10.3.

Финансовые риски, сущность финансовых рисков, классификация финансовых рисков, рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск, процентный риск, валютный риск, ценовой риск, риск снижения финансовой устойчивости, риск потери платежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, методы управления финансовыми рисками, идентификация рисков, оценка рисков, качественный анализ рисков, количественный анализ рисков, статистические методы оценки рисков, экспертные методы оценки рисков, методы снижения финансовых рисков, диверсификация, лимитирование, хеджирование, страхование, самострахование, резервирование средств, диверсификация активов, диверсификация источников финансирования, диверсификация дебиторской задолженности, хеджирование с

помощью производных финансовых инструментов, фьючерсы, опционы, свопы, форвардные контракты, управление рисками на основе VaR, стресс-тестирование, сценарный анализ, мониторинг рисков, система риск-менеджмента на предприятии, риск-аппетит, риск-толерантность.

РАЗДЕЛ 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 3.1. Размещение собственного капитала в активы предприятия. УК-10.3.

Собственный капитал предприятия, сущность и функции собственного капитала, уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль, целевое финансирование, размещение собственного капитала, направления размещения собственного капитала, внеоборотные активы, оборотные активы, основной капитал, оборотный капитал, собственные оборотные средства, чистый оборотный капитал, правило финансирования, золотое правило финансирования, горизонтальная структура капитала, вертикальная структура капитала, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент финансовой устойчивости, оптимизация размещения собственного капитала, ликвидность баланса, платежеспособность, финансовая устойчивость, эффективность использования собственного капитала, рентабельность собственного капитала (ROE), эффект финансового рычага, модель DuPont, факторы, влияющие на размещение собственного капитала, отраслевая принадлежность, стадия жизненного цикла предприятия, конъюнктура рынка, налоговая политика, стратегия развития предприятия.

Тема 3.2. Дивидендная политика предприятия. УК-10.1.

Дивидендная политика, сущность и значение дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику, чистая прибыль, распределение чистой прибыли, фонд потребления, фонд накопления, реинвестированная прибыль, дивиденды, типы дивидендов, денежные дивиденды, дивиденды акциями, дивиденды имуществом, регулярность выплаты дивидендов, теории дивидендной политики, теория независимости дивидендов (Миллер и Модильяни), теория предпочтительности дивидендов (Гордон), теория налоговой дифференциации (Литценбергер и Рамасвами), сигнальная теория дивидендов, теория клиентуры, виды дивидендной политики, консервативная дивидендная политика, умеренная (компромиссная) дивидендная политика, агрессивная дивидендная политика, методики выплаты дивидендов, методика постоянного процентного распределения прибыли, методика фиксированных дивидендных выплат, методика выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов, методика выплаты дивидендов акциями, методика выкупа собственных акций, дивидендная доходность, коэффициент дивидендных выплат (DPR), коэффициент покрытия дивидендов, дивиденд на акцию (DPS), прибыль на акцию (EPS), процедура выплаты дивидендов, дата объявления дивидендов, экс-дивидендная дата, дата фиксации реестра, дата выплаты дивидендов, влияние дивидендной политики на стоимость предприятия, инвестиционная привлекательность, рыночная капитализация, стоимость акций, российская практика дивидендных выплат, правовое регулирование дивидендной политики в РФ.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. *Оценочные материалы по дисциплине ФТД.В.01 Управление*

финансовыми активами входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. *ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов.* ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. *Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.*

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. *Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания*

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)

Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. *В ходе реализации дисциплины ФТД.В.01 Управление финансовыми активами используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):*

доклад, опрос, тестирование, реферат, контрольное задание.

Распределение баллов по видам учебной деятельности (БРС)

Раздел/Темы	Формы текущего контроля					КЗР
	УО	ТЗ	КЗ	Д	Реферат	
Р-1. / Т-1.1.	3			5		5
Р-1. / Т-1.2.	6	4				
Р-1. / Т-1.3.	6	4				
Р-1. / Т-1.4.	6		4			
Р-2. / Т-2.1.	3	4				5
Р-2. / Т-2.2.	3		4			
Р-2. / Т-2.3.	6		4	5		
Р-3. / Т-3.1.	3	4				5
Р-3. / Т-3.2.	6			5		
Итого: 100б	42	12	16	15	0	15

УО – устный опрос;
ТЗ – тестовое задание;
КЗ – контрольные задания;

ПЗ – практическое занятие;
Д – доклад;
КЗР – контрольные задания по разделу.

5.2. *Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):*

,

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 1.1. Экономическая сущность, классификация и источники формирования активов предприятия

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «активы предприятия». В чем заключается их экономическая сущность?

Вопрос 2. Перечислите основные признаки классификации активов предприятия. Приведите примеры по каждой группе.

Вопрос 3. Чем отличаются внеоборотные активы от оборотных активов? Какие критерии лежат в основе их разделения?

Вопрос 4. Охарактеризуйте материальные, нематериальные и финансовые активы. В чем их принципиальные различия?

Вопрос 5. Какие источники формирования активов предприятия вам известны? Раскройте сущность собственных и заемных источников.

Вопрос 6. Что такое структура активов предприятия? Какие факторы влияют на ее формирование?

Вопрос 7. Какова роль амортизационной политики в формировании и обновлении внеоборотных активов?

Вопрос 8. В чем заключается принцип сбалансированности активов и источников их финансирования?

Вопрос 9. Какие методы оценки стоимости активов применяются в современной практике финансового менеджмента?

Вопрос 10. Какое влияние оказывает отраслевая специфика и стадия жизненного цикла предприятия на состав и структуру его активов?

Доклад:

Подготовка докладов «Экономическая сущность, классификация и источники формирования активов предприятия». Пять групповых докладов с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Сравнительный подход к классификации активов: российские стандарты бухгалтерского учета (РСБУ) и международные стандарты финансовой отчетности (МСФО/IFRS). Анализ различий в признании, оценке и классификации активов.
2. Нематериальные активы как драйвер стоимости современного предприятия: проблемы идентификации, оценки и управления. Роль

интеллектуальной собственности, патентов, лицензий, деловой репутации (гудвилла).

3. Источники финансирования активов предприятия: сравнительный анализ стоимости и рисков собственного и заемного капитала. Критерии выбора оптимальной структуры источников.

4. Влияние инфляционных процессов на оценку и формирование активов предприятия. Методы переоценки активов в условиях высокой инфляции.

5. Управление активами в цифровой экономике: криптоактивы, цифровые финансовые активы (ЦФА), токенизация активов. Проблемы признания, оценки и риски новых видов активов.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.2. Управление оборотными активами

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение оборотным активам. Каков их состав и структура на промышленном предприятии?

Вопрос 2. Охарактеризуйте кругооборот оборотных средств. Из каких стадий он состоит?

Вопрос 3. Что такое операционный цикл и финансовый цикл

предприятия? Как рассчитать их продолжительность?

Вопрос 4. В чем заключается политика управления оборотными активами? Какие модели финансирования оборотных активов вам известны (агрессивная, консервативная, умеренная)?

Вопрос 5. Какие показатели используются для оценки эффективности использования оборотных активов? Раскройте методику расчета коэффициентов оборачиваемости.

Вопрос 6. Какие методы управления производственными запасами применяются на предприятии? В чем сущность модели EOQ (Economic Order Quantity)?

Вопрос 7. Каковы этапы управления дебиторской задолженностью? Что такое кредитная политика предприятия и какие факторы на нее влияют?

Вопрос 8. Назовите модели управления денежными средствами (модель Баумоля, модель Миллера-Орра). В чем их практическое значение?

Вопрос 9. Что такое нормирование оборотных средств? Какие методы нормирования применяются на предприятии?

Вопрос 10. Какие риски связаны с управлением оборотными активами? Как недостаток и избыток оборотных средств влияют на финансовое состояние предприятия?

Доклад:

Подготовка докладов «Управление оборотными активами». Пять групповых докладов с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Современные методы оптимизации производственных запасов: система «Точно в срок» (Just-in-Time), ABC-анализ, XYZ-анализ. Практика применения на российских предприятиях.
2. Управление дебиторской задолженностью в условиях кризиса: методы реструктуризации, факторинг, форфейтинг. Преимущества и недостатки инструментов рефинансирования.
3. Управление денежными потоками в составе оборотных активов: бюджетирование, платежный календарь, методы прогнозирования кассовых разрывов.
4. Сравнительный анализ российской и зарубежной практики финансирования оборотных активов. Роль краткосрочного банковского кредитования, коммерческого кредита, овердрафта.
5. Влияние цифровой трансформации на управление оборотными активами: автоматизация управления запасами, электронный документооборот, блокчейн-технологии в расчетах.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками,

систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.3. Управление внеоборотными активами

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «внеоборотные активы». Каков их состав и структура на современном предприятии?

Вопрос 2. В чем заключаются основные отличия внеоборотных активов от оборотных? Каковы критерии их разграничения?

Вопрос 3. Перечислите виды основных средств предприятия. Какие методы оценки основных средств применяются в финансовом менеджменте?

Вопрос 4. Что такое амортизация и какова ее роль в управлении внеоборотными активами? Охарактеризуйте основные методы начисления амортизации (линейный, уменьшаемого остатка, по сумме чисел лет срока полезного использования, пропорционально объему продукции).

Вопрос 5. Какие этапы включает в себя управление основным капиталом предприятия?

Вопрос 6. Что представляет собой воспроизводство основных средств? В чем различие между простым и расширенным воспроизводством?

Вопрос 7. Какие формы обновления внеоборотных активов вам известны (капитальный ремонт, модернизация, реконструкция, новое строительство, приобретение, лизинг, аренда)?

Вопрос 8. В чем заключается сущность лизинга как инструмента финансирования внеоборотных активов? Какие преимущества и недостатки лизинга по сравнению с банковским кредитом?

Вопрос 9. Охарактеризуйте показатели эффективности использования основных средств: фондоотдача, фондоемкость, фондорентабельность, коэффициент износа, коэффициент годности, коэффициент обновления, коэффициент выбытия. Какова методика их расчета?

Вопрос 10. Какие методы оценки инвестиционной привлекательности проектов по приобретению или обновлению внеоборотных активов применяются в финансовом менеджменте (NPV, IRR, PI, срок окупаемости)?

Доклад:

Подготовка докладов «Управление внеоборотными активами». Пять групповых докладов с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Сравнительный анализ методов начисления амортизации и их влияние на финансовые результаты предприятия. Анализ налоговых и управленческих аспектов выбора амортизационной политики.
2. Лизинг как альтернативный источник финансирования внеоборотных активов: преимущества, недостатки, российская практика применения. Сравнительный анализ лизинга и кредита на конкретном примере.
3. Управление эффективностью использования основных производственных фондов: факторный анализ фондоотдачи и пути ее повышения. Методы выявления резервов роста.
4. Особенности оценки и управления нематериальными активами в инновационной экономике. Методы оценки стоимости патентов, лицензий, товарных знаков, программного обеспечения.
5. Цифровая трансформация управления внеоборотными активами: BIM-технологии, IoT (Интернет вещей) для мониторинга состояния оборудования, предиктивная аналитика в управлении ремонтами и модернизацией.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам

преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.4. Управление финансированием внеоборотных операционных активов. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «внеоборотные операционные активы». Каков их состав и роль в производственно-хозяйственной деятельности предприятия?

Вопрос 2. Перечислите основные источники финансирования внеоборотных активов. В чем различие между собственными и заемными источниками?

Вопрос 3. Какие методы финансирования внеоборотных активов применяются в современной практике (самофинансирование, эмиссия акций, банковское кредитование, лизинг, проектное финансирование, государственные субсидии)?

Вопрос 4. В чем заключается сущность лизинга как инструмента финансирования внеоборотных активов? Какие преимущества и недостатки лизинга по сравнению с банковским кредитом?

Вопрос 5. Охарактеризуйте понятие «цена капитала» (WACC). Как стоимость капитала влияет на выбор источников финансирования внеоборотных активов?

Вопрос 6. Что такое эффект финансового рычага и как он связан с финансированием внеоборотных активов? Каковы риски привлечения заемного капитала для финансирования долгосрочных активов?

Вопрос 7. Какие показатели эффективности использования внеоборотных

активов вам известны? Раскройте методику расчета фондоотдачи, фондоемкости, фондорентабельности.

Вопрос 8. Какие пути повышения фондоотдачи и снижения фондоемкости продукции существуют на предприятии?

Вопрос 9. Какие резервы повышения эффективности использования основных средств вы можете назвать (интенсивные и экстенсивные)?

Вопрос 10. Какие показатели характеризуют состояние и движение внеоборотных активов (коэффициент износа, годности, обновления, выбытия, прироста)? Как интерпретировать их динамику?

Контрольные задания:

Внимательно прочитать текст задания.

Выполнить анализ.

Сформулировать вывод.

Задание.

Компания «ИнвестПроект» рассматривает вопрос о приобретении нового оборудования для расширения производственных мощностей. Внеоборотные операционные активы предприятия в настоящее время характеризуются высоким уровнем физического и морального износа. Финансовый директор компании предлагает два альтернативных варианта финансирования:

Вариант А: Приобретение оборудования в собственность за счет долгосрочного банковского кредита.

Вариант Б: Приобретение оборудования на условиях финансового лизинга.

Данные для анализа:

Вариант А (кредит):

Стоимость оборудования — 12 000 тыс. руб. (включая НДС).

Срок кредита — 4 года.

Процентная ставка по кредиту — 16% годовых.

Погашение кредита — равными аннуитетными платежами в конце каждого года.

Ежегодная амортизация оборудования (линейный метод) — 3 000 тыс. руб.

Ставка налога на прибыль — 20%.

Вариант Б (лизинг):

Стоимость оборудования — 12 000 тыс. руб. (включая НДС).

Срок лизинга — 4 года.

Ежегодный лизинговый платеж — 3 800 тыс. руб. (в конце года).

Выкупная стоимость оборудования по окончании срока лизинга — 1 200 тыс. руб. (без НДС).

Лизинговые платежи полностью относятся на себестоимость (уменьшают налогооблагаемую прибыль).

Дополнительная информация:

Выручка от использования оборудования прогнозируется на уровне 15 000 тыс. руб. ежегодно.

Текущие эксплуатационные расходы (без учета амортизации и лизинговых платежей) — 8 000 тыс. руб. ежегодно.

Цена капитала предприятия (дисконтная ставка) — 14%.

Задание:

1. Выявить по три преимущества и недостатка каждого варианта финансирования (Вариант А и Вариант Б) с точки зрения финансового менеджмента.
2. Оценить ресурсы и существующие ограничения (финансовые, временные, организационные) для каждого варианта с качественной и количественной точек зрения.

Качественная оценка: риски, требования к залогу, влияние на финансовую отчетность, гибкость управления.

Количественная оценка: размер первоначальных затрат, общая стоимость финансирования, налоговые эффекты.

3. Определить «узкие места» в системе управления финансированием внеоборотных активов предприятия (исходя из предложенных данных и текущей ситуации с высоким износом оборудования).
4. Сформулировать рекомендации по выбору оптимального варианта финансирования внеоборотных операционных активов. Рекомендации должны быть обоснованы расчетами (привести расчет NPV для каждого варианта, сравнить сумму дисконтированных денежных потоков).

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ ЭЛЕМЕНТАМИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 2.1 Политика формирования и методы оценки совокупной стоимости активов предприятия

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «совокупные активы предприятия». Каков их состав и структура? В чем отличие совокупных активов от чистых активов?

Вопрос 2. Какие цели преследует политика формирования активов предприятия? Назовите основные этапы разработки политики формирования активов.

Вопрос 3. Какие факторы влияют на формирование структуры активов предприятия (отраслевые, технологические, финансовые, рыночные)?

Вопрос 4. Перечислите основные методы оценки стоимости активов предприятия. В чем сущность затратного, рыночного (сравнительного) и доходного подходов к оценке?

Вопрос 5. Что представляет собой балансовая (учетная) стоимость активов? Каковы преимущества и недостатки оценки активов по балансовой стоимости?

Вопрос 6. Что такое рыночная стоимость активов? Какие методы применяются для определения рыночной стоимости внеоборотных и оборотных активов?

Вопрос 7. В чем заключается сущность метода чистых активов (NAV)? Как рассчитывается стоимость чистых активов предприятия и для каких целей она используется?

Вопрос 8. Что такое ликвидационная стоимость активов? В каких случаях она применяется и как рассчитывается?

Вопрос 9. Охарактеризуйте метод дисконтированных денежных потоков (DCF) для оценки стоимости активов. Какие факторы влияют на величину ставки дисконтирования?

Вопрос 10. Какие показатели эффективности использования совокупных активов вы знаете (рентабельность активов ROA, оборачиваемость активов, рентабельность инвестированного капитала ROIC)? Какова методика их расчета?

Доклад:

Подготовка докладов «Политика формирования и методы оценки совокупной стоимости активов предприятия». Пять групповых докладов с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Сравнительный анализ методов оценки стоимости активов предприятия: затратный, рыночный и доходный подходы. Преимущества, недостатки и области применения каждого подхода.

2. Метод чистых активов (NAV) как инструмент оценки стоимости предприятия. Практика применения в России и за рубежом, особенности расчета для различных отраслей.

3. Влияние инфляции и переоценки основных средств на балансовую и рыночную стоимость активов. Анализ последствий для финансовой отчетности и инвестиционной привлекательности.

4. Оптимизация структуры активов предприятия: критерии, методы, практические рекомендации. Анализ влияния структуры активов на рентабельность и ликвидность.

5. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности в современной экономике. Методы оценки патентов, лицензий, брендов, программного обеспечения и баз данных.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 2.2. Управление финансовыми активами

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятия «активы предприятия».

Вопрос 2. Назовите основные виды активов предприятия (внеоборотные и оборотные) и приведите примеры.

Вопрос 3. Назовите положительные и отрицательные стороны увеличения доли внеоборотных активов в структуре имущества предприятия.

Вопрос 4. По каким направлениям осуществляется управление оборотными активами предприятия?

Вопрос 5. Какие показатели используются для оценки эффективности использования основных средств (фондоотдача, фондоёмкость, коэффициент износа)?

Вопрос 6. Каков порядок расчёта и анализа коэффициента оборачиваемости оборотных активов?

Вопрос 7. Назовите методы управления дебиторской задолженностью как элементом оборотных активов.

Вопрос 8. В каких случаях предприятие принимает решение о списании или продаже неиспользуемых внеоборотных активов?

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации в процентном выражении представляет собой:

а) платежеспособность;

б) маневренность;

в) рентабельность продукции;

г) рентабельность продаж.

О каком типе политики финансирования оборотных активов идет речь, где за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется постоянная часть оборотных активов и примерно половина оборотной их части:

а) консервативный;

б) умеренный;

в) агрессивный;

г) жесткий.

Осуществление консервативного типа политики финансирования оборотных активов приведет к снижению этого показателя:

а) уровень финансовой устойчивости предприятия;

б) уровень рентабельности собственного капитала;

в) уровень ликвидности предприятия;

г) уровень текущей платежеспособности предприятия.

Какие методы используются в планировании прибыли?

а) метод прямого счета и аналитический;

б) балансовый метод;

в) метод, основанный на эффекте операционного рычага (CVP-анализ);

г) экономико-математические методы.

Что определяет объем продаж, при котором фирма покрывает все постоянные и переменные затраты, не имея прибыли?

а) чистую прибыль;

б) точку безубыточности;

в) валовой доход;

г) расширенное воспроизводство.

К какому виду относятся показатели рентабельности?

а) показателям динамики;

б) абсолютным показателям эффекта от хозяйственной деятельности;

в) цепным показателям темпов роста;

г) относительным показателям эффективности хозяйственной деятельности.

Как называется прибыль, остающаяся в распоряжения предприятия после уплаты всех налогов?

а) балансовая прибыль;

б) сальдо внереализованных доходов;

в) налогооблагаемая прибыль;

г) чистая прибыль.

Тест 2. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – показатель рентабельности; список 2 – формула расчёта.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

	Показатель рентабельности		Формула расчёта
	Рентабельность продаж (ROS)	А	(Прибыль до налогообложения / Средняя стоимость активов) × 100%
	Рентабельность активов (ROA)	Б	(Чистая прибыль / Выручка) × 100%
	Рентабельность собственного капитала (ROE)	В	(Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала) × 100%
	Рентабельность производства	Г	(Прибыль от реализации / Средняя стоимость основных средств) × 100%
	Рентабельность основных средств (фондорентабельность)	Д	(Прибыль от реализации / Полная себестоимость реализованной продукции) × 100%

Ответ:

1	2	3	4	5

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Определите последовательность этапов анализа прибыли предприятия:

а) расчёт показателей рентабельности;

б) сбор данных о финансовых результатах (выручка, себестоимость, прочие доходы и расходы);

в) выявление факторов, повлиявших на изменение прибыли;

г) оценка динамики и структуры прибыли за отчётный период;

д) формулирование выводов и разработка рекомендаций по увеличению прибыли.

Установите последовательность этапов факторного анализа прибыли от продаж:

а) расчёт влияния изменения объёма продаж на прибыль;

б) сбор исходных данных (выручка, себестоимость, цены, объём);

в) расчёт общего отклонения прибыли от плана или предыдущего периода;

г) расчёт влияния изменения себестоимости и цен на прибыль;

д) обобщение результатов и написание аналитического заключения.

Тема 2.3. Управление финансовыми рисками предприятия

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «финансовый риск». Каковы основные виды финансовых рисков предприятия?

Вопрос 2. В чем различия между систематическим (рыночным) и несистематическим (специфическим) риском? Приведите примеры каждого вида.

Вопрос 3. Какие методы идентификации и оценки финансовых рисков применяются в финансовом менеджменте (качественные и количественные)?

Вопрос 4. Что такое Value at Risk (VaR) и для каких целей он используется? В чем преимущества и ограничения данного показателя?

Вопрос 5. Какие методы управления кредитным риском применяются на предприятии (диверсификация, лимитирование, страхование, резервирование)?

Вопрос 6. Каковы основные инструменты управления валютным риском? В чем сущность хеджирования с использованием форвардных, фьючерсных и опционных контрактов?

Вопрос 7. Что такое процентный риск? Какие методы используются для управления процентным риском (фиксация ставки, процентные свопы, соглашения о будущей процентной ставке)?

Вопрос 8. Какие показатели используются для оценки уровня финансового левериджа и связанного с ним финансового риска (DFL, коэффициент финансовой зависимости, процентное покрытие)?

Вопрос 9. Назовите основные методы снижения операционного риска предприятия (стандартизация, автоматизация, дублирование, страхование, аутсорсинг).

Вопрос 10. Как диверсификация активов и источников финансирования влияет на уровень финансового риска предприятия?

Контрольное задание

Внимательно прочитать текст задания.
Выполнить анализ.
Сформулировать вывод.

Задание.

Акционерное общество «ТехноРиск» осуществляет производственную деятельность и сталкивается с различными финансовыми рисками. Финансовый директор компании проводит анализ текущего уровня финансового риска и разрабатывает мероприятия по его снижению. Используя представленные данные, проведите анализ финансовых рисков предприятия.

Данные для анализа:

Показатель	Значение
Выручка от реализации	500 000 тыс. руб.
Переменные затраты	300 000 тыс. руб.
Постоянные затраты (без учета процентов)	100 000 тыс. руб.
Процентные расходы по кредитам	25 000 тыс. руб.
Ставка налога на прибыль	20%
Собственный капитал	200 000 тыс. руб.
Заемный капитал	150 000 тыс. руб.
Стоимость заемного капитала (средневзвешенная)	14,5%
Коэффициент текущей ликвидности (норматив ≥ 2,0)	1,6
Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив ≥ 0,2)	0,08
Дебиторская задолженность	85 000 тыс. руб.
Кредиторская задолженность	70 000 тыс. руб.
Период оборота дебиторской задолженности	62 дня
Период оборота кредиторской задолженности	51 день
Доля просроченной дебиторской задолженности	12%
Курсовая разница по валютным контрактам (за отчетный период)	−3 200 тыс. руб. (убыток)

Показатель	Значение
Количество валютных контрактов, не обеспеченных хеджированием	40%
EBIT (прибыль до вычета процентов и налогов)	100 000 тыс. руб.

Планируемые изменения:

Увеличение доли заемного капитала до 55% (для финансирования инвестиционного проекта).

Увеличение экспортных поставок на 30% (рост валютного риска).

Внедрение системы факторинга для снижения дебиторской задолженности на 20%.

Задание:

Выявить по три преимущества и недостатка текущей системы управления финансовыми рисками на предприятии (на основе приведенных данных).

Оценить ресурсы и существующие ограничения (финансовые, временные, организационные, рыночные, нормативные) с качественной и количественной точек зрения.

Рассчитайте:

Силу воздействия операционного рычага (DOL):

DOL = (Выручка – Переменные затраты) / EBIT

Силу воздействия финансового рычага (DFL):

DFL = EBIT / (EBIT – Проценты)

Сопряженный эффект операционного и финансового рычага (DTL):

DTL = DOL × DFL

Коэффициент процентного покрытия (ICR):

ICR = EBIT / Процентные расходы

Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага):

Плечо = Заемный капитал / Собственный капитал

Коэффициент текущей ликвидности (фактический) и оценить его соответствие нормативу.

Потенциальную экономию от факторинга (снижение дебиторской задолженности на 20% при средней ставке факторинга 1,5% от суммы уступленных требований).

Определить «узкие места» в управлении финансовыми рисками:

Какие виды рисков являются наиболее значимыми для предприятия?

Какие источники рисков создают наибольшую угрозу финансовой устойчивости?

Соответствует ли текущий уровень ликвидности и долговой нагрузки

нормативным значениям?

Насколько эффективно осуществляется управление валютным риском?

Раздел 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 3.1. Размещение собственного капитала в активы предприятия

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «собственный капитал предприятия». Каковы его основные функции (защитная, регулирующая, распределительная)?

Вопрос 2. Какие элементы входят в структуру собственного капитала (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль)? Каково их целевое назначение?

Вопрос 3. Что понимается под «размещением капитала»? Какие принципы лежат в основе оптимизации структуры активов (ликвидность, доходность, риск)?

Вопрос 4. В чем различие между внеоборотными и оборотными активами с точки зрения размещения собственного капитала? Какой из типов активов требует большего объема собственного финансирования?

Вопрос 5. Какой показатель характеризует долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы? Раскройте методику расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Вопрос 6. Что такое «чистый оборотный капитал»? Как он связан с размещением собственного капитала? Как интерпретировать его положительное и отрицательное значение?

Вопрос 7. Какие факторы влияют на выбор стратегии финансирования активов (консервативная, агрессивная, умеренная)? В чем их сущность?

Вопрос 8. Охарактеризуйте понятие «иммобилизация собственных средств». Назовите основные причины и последствия отвлечения капитала в дебиторскую задолженность или излишние запасы.

Вопрос 9. Какие методы используются для оценки эффективности использования собственного капитала (ROE — рентабельность собственного капитала, коэффициент оборачиваемости собственного капитала)?

Вопрос 10. Как нераспределенная прибыль участвует в размещении капитала? Какие правила использования чистой прибыли (на реинвестирование, резервирование, потребление) вы знаете?

Доклад:

Подготовка докладов «Размещение собственного капитала в активы предприятия». Четыре групповых доклада с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Сравнительный анализ стратегий финансирования активов (консервативная vs агрессивная). Моделирование влияния выбранной стратегии на ликвидность и рентабельность предприятия на примере условной компании.
2. Управление чистым оборотным капиталом как индикатор эффективности размещения собственных средств. Методы расчета оптимальной потребности в собственном оборотном капитале.
3. Проблема излишней иммобилизации средств. Анализ факторов роста дебиторской задолженности и сверхнормативных запасов, пути их оптимизации.
4. Реинвестирование прибыли vs выплата дивидендов: влияние на структуру капитала. Как решение о размещении прибыли влияет на стоимость бизнеса и инвестиционную привлекательность.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение

рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 3.2. Управление финансированием внеоборотных операционных активов. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Дайте определение понятию «дивидендная политика». Каково её место в общей финансовой стратегии предприятия?

Вопрос 2. Какие теории дивидендной политики вам известны? Раскройте суть теории иррелевантности дивидендов (Модильяни-Миллера) и теории «синицы в руках» (Гордона-Линтнера).

Вопрос 3. Назовите основные факторы, влияющие на дивидендную политику предприятия (инвестиционные возможности, стабильность прибыли, интересы акционеров, налоговые условия, ограничения по уставу).

Вопрос 4. Какие существуют типы дивидендной политики в зависимости от методики выплаты дивидендов (политика стабильного размера — постоянного процента от прибыли, прогрессивная, остаточная)?

Вопрос 5. В чем суть «остаточной» дивидендной политики? Почему она считается ориентированной на инвестиционный рост?

Вопрос 6. Перечислите основные формы выплаты дивидендов: денежными средствами, акциями, имуществом. В каких случаях применяется каждая из форм?

Вопрос 7. Охарактеризуйте процедуру объявления и выплаты дивидендов: ключевые даты (дата объявления, дата закрытия реестра, экс-дивидендная дата, дата выплаты).

Вопрос 8. Что такое «дробление акций» (сплит) и «консолидация акций»? Как эти процедуры связаны с дивидендной политикой?

Вопрос 9. Какие законодательные ограничения на выплату дивидендов существуют (по размеру чистых активов, по наличию убытков, по обязательствам перед кредиторами)?

Вопрос 10. Как дивидендная политика влияет на рыночную стоимость акций компании и её инвестиционную привлекательность?

Контрольные задания:

Внимательно прочитать текст задания.

Выполнить анализ.

Сформулировать вывод.

Задание.

Компания «Капитал-Актив» имеет уставный капитал 50 млн руб. и нераспределенную прибыль 20 млн руб. Чистая прибыль за текущий год составила 15 млн руб. Совет директоров рассматривает два варианта использования капитала:

Вариант 1 (Размещение в активы): Вся чистая прибыль направляется на приобретение нового оборудования (внеоборотные активы) стоимостью 15 млн руб. Источники финансирования – исключительно собственные средства (нераспределенная прибыль). Вариант 2 (Дивидендная политика): 60% чистой прибыли (9 млн руб.) направить на выплату дивидендов акционерам. Оставшиеся 40% (6 млн руб.) реинвестировать в модернизацию оборудования (также внеоборотные активы). Для покрытия недостатка в финансировании оборудования (9 млн руб.) планируется взять долгосрочный кредит в банке под 15% годовых сроком на 3 года.

Дополнительные данные:

Рентабельность собственного капитала (ROE) компании до распределения прибыли — 18%.

Прогнозируемая рентабельность новых инвестиций (ROI) по проекту приобретения оборудования — 22% (как для полной стоимости, так и для частичной модернизации).

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) при текущей структуре (без кредита) — 14%.

Стоимость заемного капитала (после налога на прибыль 20%) — 12% (15% * (1-0,20)).

Нераспределенная прибыль считается наиболее дешевым источником финансирования (стоимость нераспределенной прибыли приравнивается к стоимости собственного капитала — 14%).

Задание:

1. Выявить по три преимущества и недостатка каждого варианта (Вариант 1 — полное реинвестирование vs Вариант 2 — дивиденды + кредит) с точки зрения интересов акционеров и менеджмента.
2. Оценить ресурсы и существующие ограничения для каждого варианта:

Качественная оценка: сигнальный эффект для рынка (рост цены акций при дивидендах vs при инвестициях), уровень финансового риска (привлечение кредита), гибкость в будущем.

Количественная оценка: размер доступного финансирования (собственные источники vs кредит), стоимость капитала (цена нераспределенной прибыли vs цена кредита).

3. Определить «узкие места» в системе управления капиталом предприятия. Учитывая, что:

При Варианте 1: уставный капитал и нераспределенная прибыль составляют 70 млн руб., оборудование приобретается полностью за свой счет. Какой показатель эффективности (ROE, WACC) может снизиться, если

менеджмент не сможет поддерживать ROI на уровне 22%?

При Варианте 2: возникает эффект финансового рычага. Рассчитайте, увеличится ли рентабельность собственного капитала (ROE) при условии, что ROI (22%) > стоимости кредита (12%)?

4. Сформулировать рекомендации по выбору оптимального варианта. Рекомендации должны быть обоснованы расчетом (привести упрощенный расчет эффекта финансового рычага для Варианта 2 и сравнить рентабельность собственного капитала (ROE) для обоих вариантов после реализации).

Система оценивания знаний по видам учебной деятельности

Критерии оценивания опроса:

Балы	Описание критерия
3	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Балы	Описание критерия	
4	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
3	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия

Содержание и раскрытие темы	1	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	1	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	1	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	1	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	1	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	5	

Критерии оценивания контрольных заданий:

Балы	Описание критерия
4	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.3. Каждый раздел дисциплины завершается контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает три КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,1	10
КТ 3	100	0,1	10
Итого:	х	0,3	30

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1.

Раздел 1.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

1. Дайте определение понятию «Управление финансовыми активами». Назовите основные цели и задачи финансового менеджмента в системе управления организацией.
2. Перечислите основные функции финансового менеджмента и кратко охарактеризуйте содержание каждой функции.
3. Назовите основные принципы финансового менеджмента и раскройте сущность принципа временной стоимости денег.
4. Перечислите основные этапы управления денежными потоками и кратко охарактеризуйте содержание каждого этапа.
5. Назовите методы анализа денежных потоков и раскройте сущность прямого и косвенного методов расчёта чистого денежного потока.
6. Как результаты анализа оборачиваемости дебиторской задолженности используются для повышения эффективности управления оборотным капиталом? Приведите пример.

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести

	свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Дайте определение понятию «Управление финансовыми активами» - это:

а) управление себестоимостью продукции;

б) регулирование расходов предприятия;

в) принятие финансовых решений;

г) финансовый анализ.

2. Что такое элементы финансового механизма управления предприятием?

а) финансовые санкции государственных органов;

б) финансовые методы;

в) налоговое законодательство;

г) объекты финансового управления.

3. Что такое система управления финансовыми отношениями предприятия через финансовые рычаги с помощью финансовых методов?

а) система оперативного управления финансами предприятия;

б) система бюджетирования на предприятии;

в) финансовый механизм предприятия;

г) финансовая система предприятия.

4. Какую задачу выполняет Управление финансовыми активами?

а) планирование объёмов реализации;

б) анализа и планирования каналов реализации продукции;

в) обеспечение прибыльности хозяйственной деятельности;

г) нахождение источников финансирования и оптимизации их структуры.

5. Основная цель финансового менеджмента?

а) обеспечение предприятия источниками финансирования;

б) максимизация прибыли;
в) рост объёмов производства;
г) максимизация рыночной цены фирмы.

Тест 2.
1. Какие из перечисленных концепций являются фундаментальными концепциями финансового менеджмента?
а) концепция временной стоимости денег;
б) концепция компромисса между риском и доходностью;
в) концепция стоимости капитала;
г) концепция иерархии потребностей Маслоу;
д) концепция асимметричности информации.

2. Какие функции относятся к функциям финансового менеджмента как управляющей системы?
а) планирование;
б) организация;
в) мотивация;
г) контроль;
д) производство продукции.

3. Какие из перечисленных методов относятся к методам финансового менеджмента?
а) метод начисления;
б) метод дисконтирования денежных потоков;
в) метод коэффициентов;
г) метод кластеризации клиентов;
д) метод SWOT-анализа.

4. Какие из перечисленных принципов являются принципами финансового менеджмента?
а) принцип временной стоимости денег;
б) принцип учёта альтернативных издержек;
в) принцип самоокупаемости и самофинансирования;
г) принцип разделения труда;
д) принцип максимизации прибыли как единственная цель.

5. Какие из перечисленных элементов входят в систему информационного обеспечения финансового менеджмента?
а) данные бухгалтерской (финансовой) отчётности;
б) данные оперативного учёта;
в) нормативно-правовые акты;

г) маркетинговые исследования рынка;

д) кадровые приказы.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Доклад.

Подготовка докладов «Теоретические аспекты управления активами предприятия». Пять групповых докладов с обсуждением.

Тематика докладов:

1. Эволюция подходов к управлению активами: от классической теории к стоимостно-ориентированному менеджменту (VBM).
2. Сравнительный анализ зарубежных моделей управления активами (американская, японская, западноевропейская).
3. Теория структуры капитала и её влияние на управление активами: финансовый рычаг и оптимизация активов.
4. Специфика управления активами в малом и среднем предпринимательстве (МСП) vs крупных корпорациях.
5. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО/IFRS) как инструмент унификации управления активами: оценка, обесценение, раскрытие информации.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет

наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: – изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель; – анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; – обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; – написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля. Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

Итоговая оценка за КТ представляет собой среднее арифметическое баллов по каждому заданию.

КТ – 2.

Раздел 2.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

1. Дайте определение понятию «оборотные активы предприятия». Назовите основные элементы оборотных активов (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения).
2. Перечислите основные этапы политики управления оборотными активами и кратко охарактеризуйте каждый из них (анализ, нормирование, оптимизация структуры, контроль).
3. Назовите модели управления запасами и раскройте сущность модели EOQ (Economic Order Quantity). Какие показатели учитываются при расчёте оптимального размера заказа?
4. В чём сущность управления дебиторской задолженностью? Какие методы ускорения инкассации дебиторской задолженности (факторинг, скидки за раннюю оплату, кредитная политика) вы знаете?
5. Какие критерии используются для оценки эффективности управления денежными средствами? Раскройте сущность модели Баумоля и модели Миллера-Орра для определения оптимального остатка денежных средств.
6. Как результаты анализа оборачиваемости оборотных активов (коэффициент оборачиваемости, период оборота) используются для принятия решений об изменении политики управления запасами и дебиторской задолженностью? Приведите пример.

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и

	допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Какой показатель характеризует эффективность использования оборотных активов и рассчитывается как отношение выручки от реализации к средней величине оборотных активов?

а) коэффициент загрузки оборотных средств;

б) коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

в) рентабельность оборотных активов;

г) период одного оборота.

2. О каком типе политики управления оборотными активами идет речь, при котором предприятие стремится минимизировать уровень запасов, дебиторской задолженности и денежных средств, рискуя потерей ликвидности?

а) консервативный;

б) умеренный;

в) агрессивный;

г) сбалансированный.

3. Увеличение периода оборота дебиторской задолженности при прочих равных условиях приведёт к:

а) росту ликвидности предприятия;

б) снижению потребности в источниках финансирования;

в) увеличению финансового цикла;

г) сокращению операционного цикла.

4. Какая модель управления денежными средствами основана на определении точки возврата (оптимального остатка) и верхней/нижней границ остатка денежных средств?

а) модель Баумоля;

б) модель Миллера-Орра;

в) модель Стоуна;
г) модель EOQ.

5. Прирост чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств) происходит за счёт:
а) увеличения краткосрочных кредитов;
б) роста дебиторской задолженности;
в) увеличения нераспределённой прибыли;
г) роста кредиторской задолженности.

Тест 2.
Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
Выбрать несколько правильных ответов.
Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие элементы относятся к оборотным активам предприятия?
а) производственные запасы;
б) основные средства;
в) дебиторская задолженность;
г) нематериальные активы;
д) денежные средства.

2. Какие из перечисленных методов используются для нормирования оборотных средств?
а) метод прямого счёта;
б) аналитический метод;
в) метод дисконтирования денежных потоков;
г) коэффициентный метод;
д) метод экономико-математического моделирования.

3. Какие факторы влияют на величину оптимального остатка денежных средств в модели Баумоля?
а) прогнозируемая потребность в денежных средствах за период;
б) ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям;
в) уровень инфляции;
г) стоимость конвертации ценных бумаг в денежные средства;
д) длительность производственного цикла.

4. Какие мероприятия способствуют ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности?

а) предоставление скидок за досрочную оплату;

б) увеличение отсрочки платежа покупателям;

в) использование факторинга;

г) ужесточение кредитной политики (сокращение сроков кредитования);

д) списание безнадёжных долгов.

5. Какие показатели используются для оценки эффективности управления запасами?

а) коэффициент оборачиваемости запасов;

б) период оборота запасов;

в) коэффициент текущей ликвидности;

г) уровень рентабельности запасов;

д) маржинальная прибыль.

Тест 3. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – описание; список 2 – название.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

Описание понятия или процесса		Название понятия или процесса
А. Период времени между моментом оплаты сырья и моментом получения денежных средств от покупателей готовой продукции.		1. Операционный цикл
Б. Период времени от момента поступления сырья на склад до момента отгрузки готовой продукции покупателю.		2. Финансовый цикл
В. Превышение текущих активов над текущими обязательствами.		3. Чистый оборотный капитал
Г. Показатель, рассчитываемый как отношение выручки от реализации к средней величине текущих активов.		4. Коэффициент абсолютной ликвидности
Д. Отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к текущим обязательствам.		5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Итоговая оценка за КТ представляет собой среднее арифметическое баллов по каждому заданию.

КТ – 3.

Раздел 3.

Письменный опрос:

Вопросы для опроса:

1. Дайте определение понятию «финансовый риск». Назовите основные виды финансовых рисков предприятия и критерии их классификации.
2. Перечислите основные этапы управления финансовыми рисками и кратко охарактеризуйте содержание каждого этапа (идентификация, оценка, выбор методов управления, мониторинг).
3. Назовите методы финансового планирования и раскройте сущность балансового метода и метода процента от реализации (прогнозирование отчёта о прибылях и убытках и баланса).
4. В чём сущность бюджетирования как инструмента финансового планирования? Перечислите и кратко охарактеризуйте основные виды бюджетов (операционные и финансовые).
5. Дайте определение понятию «антикризисное финансовое управление». Назовите основные цели и задачи антикризисного управления в системе финансового менеджмента.
6. Перечислите основные этапы диагностики кризисного состояния предприятия и кратко охарактеризуйте содержание каждого этапа (мониторинг, экспресс-диагностика, углублённая диагностика, прогнозирование банкротства).

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Риск определяется как:

а) вложение средств в неприбыльный проект;

б) возможность получения прибыли и убытков;

в) возможность неполучения прибыли;

г) вероятность потерь.

2. К финансовым рискам относят:

а) рыночный риск;

б) риск потери имущества, рыночный риск, валютный риск, операционный риск;

в) валютный риск;

г) операционный риск.

3. Оперативное финансовое планирование включает в себя составление и использование:

а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите;

б) финансовой отчетности для установления финансового контроля;

в) финансовых расчетов для оценки финансового состояния;

г) прогноза финансового состояния предприятия.

4. Объектом антикризисного управления является

а) финансовые отношения;

б) экономические отношения;

в) инвестиции;

г) рабочая сила, финансовые отношения, экономические отношения, инвестиции.

5. Предметом антикризисного контроля является

а) вероятность прогнозов;

б) стратегия предприятия, цели его развития на перспективу;

в) показатели социального развития трудового коллектива;

г) обоснованность состава и качества нормативов расхода различных ресурсов.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

1. Какие виды финансовых рисков относятся к группе рыночных рисков?

а) валютный риск;

б) кредитный риск;

в) процентный риск;

г) операционный риск;

д) фондовый риск (риск изменения цен на акции).

2. Какие методы используются для количественной оценки финансовых рисков?

а) VaR (Value at Risk);
б) SWOT-анализ;
в) метод сценариев;
г) метод Монте-Карло;
д) метод экспертных оценок.

3. Какие инструменты используются для хеджирования валютного риска?
а) форвардные контракты;
б) фьючерсные контракты;
в) опционы;
г) факторинг;
д) депозитные сертификаты.

4. Какие факторы увеличивают кредитный риск предприятия?
а) высокая доля дебиторской задолженности;
б) диверсификация поставщиков;
в) низкая ликвидность заемщика;
г) наличие залогового обеспечения;
д) нестабильное финансовое положение контрагента.

5. Какие методы относятся к внутренним способам снижения финансовых рисков?
а) лимитирование (установление лимитов);
б) страхование;
в) диверсификация;
г) хеджирование с использованием производных инструментов;
д) резервирование средств.

Тест 3. Установите соответствие

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

Внимательно прочитать оба списка: список 1 – метод управления финансовыми рисками; список 2 – характеристика.

Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

№	Метод управления финансовыми рисками		Характеристика
1	Хеджирование	А	Резервирование части средств для покрытия возможных убытков от реализации рисков
2	Диверсификация	Б	Передача риска страховой компании за уплату страховой премии с получением гарантии возмещения убытков
3	Лимитирование	В	Установление предельных значений показателей

№	Метод управления финансовыми рисками		Характеристика
			(лимитов) для ограничения уровня принимаемого риска
4	Страхование	Г	Использование производных финансовых инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы) для фиксации цен или курсов
5	Резервирование (самострахование)	Д	Распределение вложений между различными активами, контрагентами, валютами или отраслями для снижения концентрации риска

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Контрольные задания:

Задание 1

Компания «Альфа-Трейд» занимается оптовой торговлей строительными материалами. В рамках политики управления дебиторской задолженностью компания планирует внедрить систему скидок за досрочную оплату. Текущие условия: отсрочка платежа — 30 дней, среднемесячная выручка от реализации в кредит — 2 400 000 рублей. Планируется предложить покупателям скидку 3% при оплате в течение 5 дней. Ожидается, что 40% покупателей воспользуются скидкой. Средняя стоимость капитала компании (WACC) — 18% годовых.

Задание:

1. Определите, как изменится средний период инкассации дебиторской задолженности (в днях) после внедрения системы скидок.
2. Рассчитайте, какой дополнительный доход (или экономию) получит компания от сокращения дебиторской задолженности (с учётом стоимости капитала) и сопоставьте его с затратами на предоставленные скидки.

3. Сделайте вывод о целесообразности внедрения данной системы скидок (окупаются ли затраты на скидки экономией от сокращения потребности в финансировании дебиторской задолженности).

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

Доклад

Подготовка групп**овых докладов «Использование капитала предприятия как фактор повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности».**

Шесть групповых докладов с обсуждением сущности использования капитала, методов оценки эффективности, критериев оптимизации структуры, а также практических аспектов управления капиталом в современных экономических условиях.

Тематика докладов:

1. Сущность и роль капитала предприятия в обеспечении финансово-хозяйственной деятельности: от формирования источников финансирования к эффективному размещению активов.
2. Методы оценки эффективности использования капитала: коэффициентный анализ, факторный анализ, модели DuPont, расчёт эффекта финансового рычага (DFL).
3. Классификация видов капитала по направлениям использования: основной капитал (внеоборотные активы), оборотный капитал (оборотные активы), инвестиционный капитал – их структура, взаимосвязь и методика управления.
4. Критерии оценки эффективности использования капитала: показатели оборачиваемости, рентабельности, фондоотдачи, показатели структуры капитала (коэффициент автономии, финансовый леверидж).
5. Инструменты управления использованием капитала: бюджетирование капитальных вложений (Capital Budgeting), управление оборотным капиталом (Working Capital Management), дивидендная политика.
6. Практические аспекты повышения эффективности использования капитала на предприятии: оптимизация структуры капитала, рефинансирование

долга, реструктуризация активов, внедрение системы Key Performance Indicators (KPI) для центров ответственности.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: – изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель; – анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; – обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; – написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля. Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная

		позиция автора
Итого максимально:	100	

Итоговая оценка за КТ представляет собой среднее арифметическое баллов по каждому заданию.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

5. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет) проводится в письменной форме. Обучающийся получает билет, содержащий теоретические вопросы и практические задания. Ответы представляются в письменном виде с развернутым изложением теоретических положений и хода решения задач.

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 1.1. Экономическая сущность, классификация и источники формирования активов предприятия. УК-10.1, УК-10.2

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Раскройте экономическую сущность активов предприятия и их роль в обеспечении хозяйственной деятельности.
2.	Охарактеризуйте основные критерии классификации активов предприятия (по форме функционирования, по степени ликвидности, по характеру участия в производственном процессе).

1.2. Контрольные задания

Задание 1. Компания «ТехноПром», занимающаяся производством промышленного оборудования, планирует провести реструктуризацию своего имущественного комплекса. В связи с изменением рыночной конъюнктуры, часть производственных мощностей простаивает, а для выпуска новой линейки продукции требуется приобретение высокотехнологичных станков и увеличение складских запасов сырья.

Задание:

1. Проведите анализ текущей структуры активов предприятия. Выделите проблемные зоны (неэффективно используемые активы) и точки роста.

2. Предложите оптимальную структуру источников финансирования для приобретения нового оборудования (собственные средства, долгосрочный кредит, лизинг).

3. Определите, какие риски (ликвидности, потери стоимости) могут возникнуть при изменении структуры активов, и предложите пути их минимизации.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Что из перечисленного является основным признаком классификации активов по степени ликвидности? а) скорость превращения в денежные средства; б) стоимость приобретения актива; в) размер амортизационных отчислений; г) срок полезного использования.		
2.	К внеоборотным активам предприятия относятся: а) денежные средства на расчетном счете; б) готовая продукция на складе; в) исключительные права на товарный знак; г) дебиторская задолженность.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа) Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Записать только букву выбранного варианта ответа.

Дайте определение понятию «управление активами предприятия» — это:

а) процесс учета и инвентаризации всех видов имущества;

б) система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, размещением и использованием активов;

в) деятельность по продаже неликвидного имущества;

г) анализ бухгалтерского баланса.

Какой из перечисленных источников финансирования активов относится к собственным?

а) банковский кредит;

б) кредиторская задолженность поставщикам;

в) нераспределенная прибыль;

г) облигационный заем.

Что характеризует «чистые активы» предприятия?

а) итог валюты баланса;

б) стоимость имущества, приобретенного за счет собственных средств;

в) разница между суммарными активами и суммой всех обязательств;

г) сумма оборотных средств.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов) Внимательно прочитать текст задания. Выбрать несколько правильных ответов. Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие факторы влияют на структуру активов предприятия? а) отраслевая принадлежность;

б) стадия жизненного цикла предприятия;

в) курс национальной валюты; г) учетная политика предприятия (в части амортизации);

д) уровень инфляции в стране;

е) среднегодовая температура воздуха.

Какие из перечисленных элементов относятся к оборотным активам?

а) незавершенное строительство;

б) дебиторская задолженность со сроком погашения 3 месяца;

в) оборудование к установке;

г) краткосрочные финансовые вложения;

д) долгосрочные финансовые вложения.

Тест 3. Установление последовательности Определите последовательность этапов принятия решения о формировании активов предприятия:

а) оценка стоимости и доступности различных источников финансирования;

б) выбор конкретного актива и источника его финансирования;

в) определение потребности в активах (оборотных и внеоборотных);

г) контроль эффективности использования приобретенного актива;
д) анализ соответствия структуры активов структуре пассивов.

Тест 4. Установите соответствие Сопоставьте вид актива с его характеристикой.

№	Вид активов	Характеристика
1	Оборотные активы	А
2	Внеоборотные активы	Б
3	Нематериальные активы	В
4	Организационные расходы (устаревший, но для примера)	Г
5	Материальные активы	Д

Ответ:

1	2	3	4	5

Тема 1.2. Управление оборотными активами. УК-10.3.

1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Раскройте сущность управления оборотными активами. Какие цели преследует политика управления оборотным капиталом?
2.	Опишите модели финансирования оборотных активов (консервативная, агрессивная, умеренная). В чем их преимущества и недостатки?

2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Политика «агрессивного» управления оборотным капиталом характеризуется: а) минимизацией текущих активов и максимизацией краткосрочных обязательств; б) максимизацией текущих активов и минимизацией краткосрочных пассивов; в) сбалансированностью уровня текущих активов и пассивов.		

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
2.	Период оборота дебиторской задолженности (DSO) показывает: а) сколько дней в среднем требуется компании для продажи готовой продукции; б) сколько дней в среднем требуется компании для получения оплаты от покупателей после отгрузки; в) срок, на который компания может отсрочить оплату своим поставщикам.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что понимается под операционным циклом предприятия?

а) время полного оборота всех денежных средств предприятия;

б) период времени от момента поступления сырья до момента получения денег за отгруженную продукцию;

в) период оборота кредиторской задолженности;

г) интервал между двумя налоговыми выплатами.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает:

а) количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за период;

б) сумму прибыли на 1 рубль оборотных средств;

в) долю оборотных средств в валюте баланса;

г) уровень ликвидности предприятия.

Для какой модели управления запасами характерно поддержание нулевого страхового запаса («точно в срок» - JIT)?

а) Модель Уилсона (EOQ);

б) Модель с фиксированным уровнем запаса;

в) Концепция бережливого производства.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие мероприятия способствуют ускорению оборачиваемости оборотных активов?

а) предоставление скидок за раннюю оплату дебиторской задолженности;

б) увеличение нормы запаса сырья для бесперебойной работы;

в) внедрение системы «точно в срок» (JIT);

г) ужесточение кредитной политики (сокращение сроков кредитования покупателей); д) замедление оплаты счетов поставщикам;

е) увеличение объема продаж в кредит.

Какие показатели характеризуют эффективность управления дебиторской задолженностью?

а) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
б) коэффициент текущей ликвидности;
в) доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме;
г) коэффициент рентабельности продаж;
д) период погашения дебиторской задолженности.

Тема 1.3. Управление внеоборотными активами. УК-10.3.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Охарактеризуйте основные этапы процесса управления внеоборотными активами предприятия (от планирования до выбытия).
2.	Какие методы амортизации используются в практике управления основными средствами? Дайте сравнительный анализ их влияния на себестоимость и налогообложение.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Коэффициент износа основных средств рассчитывается как: а) отношение суммы начисленной амортизации к первоначальной (восстановительной) стоимости; б) отношение остаточной стоимости к первоначальной стоимости; в) отношение выбывших ОС к поступившим.		
2.	Что из перечисленного не является способом переоценки основных средств? а) индексный метод; б) метод прямого пересчета по рыночным ценам; в) метод дисконтирования денежных потоков; г) метод экспертных оценок.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Коэффициент обновления основных средств характеризует:

а) долю новых основных средств в общей их стоимости на конец периода;

б) интенсивность выбытия устаревшего оборудования;

в) скорость списания стоимости объекта;

г) эффективность использования оборудования во времени.

Что такое «фондоотдача»?

а) обратный показатель фондоемкости;

б) сумма амортизации на единицу продукции;

в) лоличество продукции (услуг), произведенной на 1 рубль стоимости основных производственных фондов;

г) соотношение активной и пассивной частей ОПФ.

К какой группе внеоборотных активов относятся долгосрочные инвестиции?

а) к основным средствам;

б) к нематериальным активам;

в) к финансовым активам (долгосрочные финансовые вложения);

г) к незавершенному строительству.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие показатели используются для оценки эффективности использования основных средств?

а) фондоотдача;

б) коэффициент оборачиваемости активов;

в) фондовооруженность труда;

г) коэффициент автономии;

д) коэффициент интенсивной загрузки оборудования;

е) рентабельность основных средств.

Какие существуют способы поступления внеоборотных активов на предприятие?

а) приобретение за плату;

б) создание собственными силами (строительство);

в) безвозмездное получение (дарение);

г) списание с баланса;

д) вклад в уставный капитал;

е) продажа сторонним организациям.

Тема 1.4. Управление финансированием внеоборотных операций. УК-10.3

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Перечислите и охарактеризуйте долгосрочные источники финансирования внеоборотных активов. В чем их отличия?
2.	Раскройте преимущества и недостатки лизинга как формы финансирования внеоборотных активов по сравнению с банковским кредитом.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	При выборе источника финансирования долгосрочного актива (нового завода) важнейшим критерием является: а) стоимость капитала (процентная ставка); б) «золотое правило» финансирования — срок привлечения капитала не должен быть меньше срока службы актива; в) наличие залога.		
2.	Какой из перечисленных инструментов не является проектным финансированием? а) REIT (инвестиционный фонд недвижимости); б) Эмиссия акций под расширение действующего производства (не связана с новым проектом); в) Синдицированный кредит под создание нового объекта.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что такое «стоимость капитала» (WACC) при финансировании внеоборотных операций?

а) Процентная ставка по самому дешевому кредиту;

б) Средневзвешенная стоимость всех источников финансирования (собственных и заемных);

в) Сумма всех уплаченных процентов за период;

г) Дивидендная доходность акций.

Лизинг от кредита отличает:

а) более низкая процентная ставка;

б) право собственности на актив переходит к лизингополучателю сразу после подписания договора;

в) предмет лизинга является обеспечением сделки и находится на балансе лизингодателя (до выкупа);

г) отсутствие графика платежей.

Что такое «финансовый рычаг» (леверидж) применительно к финансированию активов?

а) Использование заемного капитала для увеличения рентабельности собственного капитала;

б) Способность предприятия быстро продать активы;

в) Размер чистых активов предприятия;

г) Сумма начисленных дивидендов.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных инструментов используются для долгосрочного финансирования (более 5 лет)?

а) Краткосрочный банковский овердрафт;

б) Эмиссия облигаций со сроком обращения 10 лет;

в) Лизинг;

г) Товарный кредит;

д) IPO (Первичное публичное размещение акций);

е) Факторинг.

Какие методы оценки эффективности капитальных вложений (инвестиционных проектов) вы знаете?

а) NPV (Чистый приведенный доход);

б) IRR (Внутренняя норма доходности);

в) DSO (Период оборота дебиторской задолженности);

г) Срок окупаемости (Payback Period);

д) PI (Индекс рентабельности);

е) Коэффициент текучести кадров.

Тест 3. Установление последовательности Определите последовательность действий предприятия при привлечении долгосрочного банковского кредита для покупки оборудования*:*

а) получение денежных средств и приобретение оборудования;

б) подготовка и предоставление кредитной заявки и бизнес-плана;

в) оценка кредитной истории и финансового состояния;

г) оценка различных кредитных предложений и выбор банка;

д) заключение кредитного договора и договора залога;

е) погашение кредита и процентов.

Тест 4. Установите соответствие Сопоставьте метод финансирования с его ключевой характеристикой.

№	Метод финансирования	Характеристика
1	Банковский кредит	А
2	Лизинг	Б
3	Эмиссия акций	В
4	Проектное финансирование	Г
5	Бюджетное финансирование	Д

Ответ:

1	2	3	4	5

РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ ЭЛЕМЕНТАМИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 2.1. Политика формирования и методы оценки совокупной стоимости активов предприятия. УК-10.1. УК-10.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Что понимается под «политикой формирования активов предприятия»? Какие существуют модели финансирования активов (агрессивная, консервативная, умеренная)?
2.	Опишите основные методы оценки совокупной стоимости активов предприятия (затратный, доходный, сравнительный). В каких ситуациях какой метод предпочтительнее?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	При консервативной политике финансирования активов предприятие: а) использует краткосрочные кредиты для финансирования как переменной, так и постоянной части оборотных активов; б) финансирует постоянную часть оборотных активов за счет долгосрочных пассивов (собственный капитал + долгосрочные кредиты); в) полностью отказывается от заемного финансирования.		
2.	Затратный подход к оценке стоимости предприятия (активов) основан на: а) прогнозировании будущих денежных потоков и их дисконтировании; б) определении текущей рыночной стоимости каждого актива и обязательства (метод чистых активов); в) анализе цен продаж аналогичных компаний.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какая модель финансирования активов предполагает, что все активы (и внеоборотные, и оборотные) финансируются за счет собственного капитала?

а) Агрессивная;

б) Консервативная (идеальная);

в) Умеренная (компромиссная);

г) Неустойчивая.

Основная цель политики формирования активов предприятия – это:

а) минимизация налоговой нагрузки;

б) обеспечение максимальной рентабельности при допустимом уровне риска;

в) полное обновление основных средств раз в 3 года;
г) привлечение максимального объема кредитов.

Что такое «постоянная часть оборотных активов»?
а) Запасы сырья, которые никогда не используются;
б) Минимальный (неснижаемый) уровень запасов, дебиторской задолженности и денежных средств, необходимый для текущей деятельности;
в) Денежные средства на депозите;
г) Оборудование долгосрочного использования.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие методы используются в рамках доходного подхода к оценке активов предприятия?
а) Метод дисконтированных денежных потоков (DCF);
б) Метод чистых активов;
в) Метод капитализации прибыли;
г) Метод рынка капитала (сравнение с аналогами);
д) Метод ликвидационной стоимости.

Какие факторы необходимо учитывать при выборе политики формирования активов?
а) Отраслевые особенности и сезонность бизнеса;
б) Цвет логотипа компании;
в) Доступность и стоимость источников финансирования;
г) Уровень инфляции в стране;
д) Предпочтения собственников в уровне риска и доходности.

Тема 2.2. Управление финансовыми активами. УК-10.3.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Что относится к финансовым активам предприятия? Охарактеризуйте ключевые цели управления портфелем финансовых активов (доходность, ликвидность, риск).
2.	В чем суть модели Баумоля и модели Миллера-Орра для управления денежными средствами? Для каких предприятий каждая из них более применима?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Модель Миллера-Орра (Miller-Orr) используется для управления: а) остатком денежных средств на расчетном счете в условиях неопределенности; б) портфелем акций; в) стоимостью дебиторской задолженности.		
2.	Какое из перечисленных вложений является финансовым активом? а) Приобретение нового станка для цеха; б) Покупка государственных облигаций на вторичном рынке; в) Выдача займа дочерней организации под 5% годовых.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что такое «эквиваленты денежных средств»?

а) Иностранная валюта;

б) Краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в известную сумму денежных средств (например, депозиты до востребования, векселя первоклассных банков);

в) Акции крупных компаний, купленные на длительный срок;

г) Запасы товаров, которые можно быстро продать.

Основной целью управления портфелем ценных бумаг является:

а) спекуляция на курсовой разнице;

б) получение максимального контроля над эмитентом;

в) обеспечение требуемого уровня доходности при заданном уровне риска (или минимизация риска при заданной доходности);

г) минимизация налогов.

Что такое «риск ликвидности» применительно к финансовому активу?

а) Риск того, что эмитент обанкротится;

б) Риск того, что актив нельзя быстро продать без существенной потери в цене;

в) Риск изменения процентных ставок;

г) Риск инфляции.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие показатели характеризуют эффективность управления портфелем финансовых активов?

а) Доходность к погашению (YTM);

б) Коэффициент Шарпа (доходность на единицу риска);

в) Коэффициент оборачиваемости запасов;

г) Дюрация (чувствительность цены облигации к изменению ставок);

д) Коэффициент текучести кадров.

Какие инструменты относятся к денежному рынку (рынку краткосрочных финансовых активов)?

а) Трехмесячные государственные казначейские векселя (T-bills);

б) Акции крупных компаний;

в) Коммерческие бумаги (краткосрочные корпоративные облигации);

г) Депозитные сертификаты со сроком 3-6 месяцев;

д) Пятилетние облигации федерального займа.

Тема 2.3. Управление финансовыми рисками предприятия. УК-10.1. УК-10.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Дайте определение понятию «финансовый риск». Перечислите основные виды финансовых рисков предприятия (кредитный, рыночный, операционный, риск ликвидности).
2.	Охарактеризуйте методы управления финансовыми рисками: хеджирование, диверсификация, лимитирование, резервирование (самострахование), страхование. Приведите примеры.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Хеджирование (Hedging) как метод		

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
	управления риском предполагает: а) отказ от рискованной операции; б) создание резервного фонда для покрытия убытков; в) заключение сделки, противоположной по направлению, для фиксации цены или компенсации потерь (использование деривативов).		
2.	Кредитный риск для предприятия-кредитора возникает, когда: а) рыночная стоимость его акций падает; б) покупатель (дебитор) не выполняет свои обязательства по оплате поставленной продукции в срок; в) меняется ключевая ставка Центрального банка.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой из рисков является диверсифицируемым (несистематическим)?

а) Инфляционный риск;

б) Риск изменения законодательства;

в) Риск банкротства конкретного поставщика;

г) Процентный риск.

Как называется метод управления риском, при котором предприятие устанавливает максимально допустимый размер сделки или концентрации вложений с одним контрагентом (например, «не более 10% выручки от одного покупателя»)?

а) Хеджирование;

б) Лимитирование;

в) Диверсификация;

г) Секьюритизация.

Что такое VAR (Value at Risk)?

а) Сумма убытка, которая может возникнуть с заданной вероятностью за определенный период времени в будущем;

б) Стоимость актива под риском;

в) Максимальная цена, которую готов заплатить покупатель;
г) Показатель рентабельности капитала.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных методов относятся к внешним методам страхования (передачи) риска?
а) Самострахование (создание резервного фонда);
б) Страхование в страховой компании (имущества, ответственности);
в) Хеджирование с помощью биржевых инструментов;
г) Отказ от сделки с высоким риском;
д) Факторинг (передача кредитного риска фактору);
е) Установление лимита на одного контрагента.

Какие факторы увеличивают финансовый риск предприятия?
а) Высокая доля заемного капитала (финансовый леверидж);
б) Высокая диверсификация деятельности;
в) Наличие «длинных» денег (долгосрочных пассивов);
г) Значительная доля дебиторской задолженности с просрочкой;
д) Операции с валютой при нестабильном курсе;
е) Страхование всех существенных рисков.

Тест 3. Установление последовательности Установите правильную последовательность этапов процесса управления финансовыми рисками на предприятии:
а) мониторинг и контроль уровня риска;
б) выбор и реализация методов управления риском (диверсификация, страхование, лимитирование и т.д.);
в) идентификация и качественная оценка рисков (выявление факторов);
г) количественная оценка риска (определение вероятности и размера потерь);
д) принятие решения о реагировании (избежать, принять, снизить, передать).

Тест 4. Установите соответствие Сопоставьте вид финансового риска с его определением.

№	Вид риска	Определение
1	Кредитный риск	А
2	Рыночный риск	Б
3	Риск ликвидности	В
4	Операционный риск	Г

Ответ:

1	2	3	4

РАЗДЕЛ 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 3.1. Размещение собственного капитала в активы предприятия. *УК-10.3.*

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Что такое «структура капитала» предприятия? Какие факторы влияют на решение о размещении собственного капитала (внеоборотные vs оборотные активы)?
2.	Охарактеризуйте понятие «чистый оборотный капитал» (ЧОК). Как его размер влияет на финансовую устойчивость и ликвидность предприятия? Каким образом собственный капитал участвует в его формировании?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Размещение (инвестирование) собственного капитала в активы предприятия отражается в: а) Отчете о финансовых результатах; б) Бухгалтерском балансе (в пассиве — источники, в активе — размещение); в) Отчете о движении денежных средств.		
2.	Формула чистого оборотного капитала (ЧОК) = ? а) Оборотные активы — Краткосрочные обязательства; б) Собственный капитал + Долгосрочные обязательства — Внеоборотные активы; в) Оба ответа верны.		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что произойдет с чистым оборотным капиталом (ЧОК), если предприятие направит часть чистой прибыли (собственный капитал) на приобретение нового оборудования (внеоборотные активы)?

а) ЧОК увеличится;

б) ЧОК уменьшится;

в) ЧОК не изменится;

г) ЧОК станет отрицательным.

Внеоборотные активы предприятия (основные средства, нематериальные активы) по определению должны финансироваться за счет:

а) Краткосрочных кредитов банка;

б) Только собственного капитала;

в) Собственного капитала и (или) долгосрочных заемных средств («длинные» пассивы);

г) Кредиторской задолженности поставщикам.

Инвестирование собственного капитала в ценные бумаги других эмитентов (портфельные инвестиции) в балансе отражается как:

а) Основные средства;

б) Оборотные активы (если планируется перепродажа) или долгосрочные финансовые вложения;

в) Уставный капитал;

г) Добавочный капитал.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие активы могут быть сформированы за счет собственного капитала?

а) Нематериальные активы (патенты, лицензии);

б) Запасы сырья и материалов;

в) Задолженность перед бюджетом по налогам;

г) Дебиторская задолженность покупателей;

д) Денежные средства на расчетном счете;

е) Кредиты, полученные от банков.

Что относится к собственному капиталу предприятия?

а) Уставный капитал;

б) Долгосрочный кредит;

в) Нераспределенная прибыль;

г) Резервный капитал;

д) Краткосрочная кредиторская задолженность;

е) Добавочный капитал.

Тема 3.2. Дивидендная политика предприятия. УК-10.1 УК-10.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п.п.	Вопрос
1.	Дайте определение дивидендной политики. Какие основные типы дивидендной политики существуют (консервативная, умеренная, агрессивная)? Кратко охарактеризуйте каждую.
2.	В чем заключается «теория иррелевантности дивидендов» Модильяни-Миллера? В чем суть «теории предпочтительности дивидендов» (или «синицы в руках») Гордона? Какой компромисс между ними существует в реальной практике?

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

№ п/п	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Методика выплаты дивидендов акциями (stock dividend) предполагает: а) выплату дивидендов денежными средствами; б) увеличение уставного капитала за счет капитализации прибыли и выпуск дополнительных акций, которые распределяются среди акционеров; в) выкуп собственных акций у акционеров.		
2.	Какая дивидендная политика наиболее характерна для быстрорастущих технологических компаний (например, стартапов в фазе роста)? а) Политика стабильного размера дивидендных выплат; б) Политика постоянного роста дивидендов; в) Политика остаточного дивиденда (дивиденды выплачиваются только после финансирования всех инвестиционных проектов, часто — нулевые).		

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Тест 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что такое «дата закрытия реестра» (или дата фиксации) для получения дивидендов?

а) Дата, когда совет директоров объявляет о дивидендах;

б) Дата, до которой нужно купить акции, чтобы попасть в реестр акционеров и получить дивиденды;

в) Дата перечисления дивидендов на счета;

г) Дата выплаты налогов с дивидендов.

Какая дивидендная политика предполагает, что размер дивиденда на акцию (DPS) остается неизменным в течение длительного времени (независимо от колебаний прибыли)?

а) Политика стабильного коэффициента выплат (constant payout ratio);

б) Политика стабильного дивиденда (stable dividend policy);

в) Политика остаточного дивиденда;

г) Политика фиксированного процента от прибыли.

Что означает «эффект сигнализации» (сигнальная теория) дивидендов?

а) Дивиденды не несут никакой информации для рынка;

б) Повышение дивидендов воспринимается рынком как сигнал о том, что менеджмент уверен в будущих денежных потоках компании;

в) Снижение дивидендов всегда приводит к росту курса акций;

г) Дивиденды — это единственный способ привлечь инвесторов.

Тест 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Факторы, ограничивающие размер дивидендных выплат:

а) Наличие высокодоходных инвестиционных проектов;

б) Высокая долговая нагрузка (необходимость платить проценты и гасить кредиты);

в) Законодательные ограничения (запрет на выплату дивидендов при убытках или признаках банкротства);

г) Желание менеджмента повысить рыночную стоимость компании за счет реинвестирования прибыли; д) Низкий уровень инфляции в стране.

Что такое «сплит» (дробление) акций? Может ли он заменить выплату дивидендов?

а) Сплит — это увеличение номинала акции;

б) Сплит — это уменьшение номинала акции при пропорциональном увеличении их количества (цель — снизить цену 1 акции и повысить ликвидность);

в) Сплит не является выплатой дивидендов (это техническая операция, не связанная с распределением прибыли);

г) При сплите акционер получает дополнительный доход, облагаемый налогом как дивиденды;

д) Сплит может использоваться как альтернатива денежным дивидендам для поощрения акционеров без оттока денежных средств.

Тест 3. Установление последовательности.

Установите правильную хронологию событий, связанных с выплатой дивидендов (в рамках стандартного цикла):

а) Дата закрытия реестра (или дата фиксации) / Ex-dividend date (дата, после которой акции продаются без права на дивиденд);

б) Объявление дивидендов (Declaration Date) — совет директоров утверждает размер и дату;

в) Дата выплаты дивидендов (Payment Date) — перечисление денег акционерам;

г) Экс-дивидендная дата (Ex-Dividend Date) — первый день, когда акции торгуются без права на получение объявленного дивиденда (обычно за 2 дня до даты фиксации реестра).

Тест 4. Установите соответствие.

Сопоставьте тип дивидендной политики с ее характеристикой.

№	Тип политики	Характеристика
1	Политика остаточного дивиденда	А
2	Политика стабильного коэффициента выплат	Б
3	Политика стабильного размера дивиденда	В
4	Политика постоянного роста дивидендов	Г

Ответ:

1	2	3	4

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100

Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

1. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если

были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы,

правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.

2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.

3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.

4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.

5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме.

Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

5. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Управление финансовыми активами : учебник для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профили: «Финансы и кредит», «Финансы и кредит» (ускоренное обучение), «Финансы и кредит», «Банковское дело», «Налоги и налогообложения») очной / заочной форм обучения / В. В. Петрушевская, Н. А. Одинцова, Я. О. Арчикова; Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», Кафедра финансов. – Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2022. – 319 с.

2. Чараева, М. В. Управление финансовыми активами / М. В. Чараева. – 3-е издание, переработанное и дополненное. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2025. – 248 с. – ISBN 978-5-16-019424-0. – DOI 10.12737/2118066. – EDN JRAJPZ.

3. Куликова, Е. И. Доверительное управление финансовыми активами : учебное пособие / Е. И. Куликова, Н. М. Ребельский. — Москва : Финансовый университет, 2022. — 172 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/431081 (дата обращения: 02.10.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

8.2. Дополнительная литература

1. Воронина, М. В. Управление финансовыми активами : Учебник для студентов бакалавриата, обучающихся по направлениям подготовки «Экономика» и «Менеджмент» / М. В. Воронина. – 3-е издание, стереотипное. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2022. – 384 с. – ISBN 978-5-394-04551-6. – EDN JNHVUL.

2. Верещагина, Е. Ю. Управление финансовыми активами / Е. Ю. Верещагина, Г. Л. Толкаченко, Н. Е. Царева. – Тверь : Тверской государственный университет, 2025. – 144 с. – ISBN 978-5-7609-2027-0. – EDN SFPTGX.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

ГОСТ Р ИСО 9004-2025. Менеджмент качества. Качество организации. Руководство по достижению устойчивого успеха. — Введ. 2026-04-01. — URL: https://protect.gost.ru/document.aspx?control=7&id=259000

8.4. Интернет-ресурсы

ЭБС «ЛАНЬ» https://e.lanbook.com
ЭБС «ЗНАНИУМ» https://znanium.ru

Справочно-правовая система «ГАРАНТ» http://www.garant.ru

КонсультантПлюс: справочная правовая система http://www.consultant.ru/ - бесплатный доступ к основным актам

6. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, закреплены аудитории согласно расписанию учебных занятий:

рабочее место преподавателя, посадочные места по количеству обучающихся, доска меловая, персональный компьютер с лицензированным программным обеспечением общего назначения, мультимедийный проектор, экран, интерактивная панель.

Перечень программного обеспечения:

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

- МТС-link

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Министерство финансов Российской Федерации — www.minfin.gov.ru

Федеральная служба государственной статистики (Росстат) — www.gks.ru

База данных Ассоциации менеджеров России www.amr.ru