

НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПРОФСОЮЗОВ»

Кафедра Экономики и управления

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Основная профессиональная образовательная программа
высшего образования программы бакалавриата
по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки «**Экономика предприятий и организаций**»

Квалификация:

Бакалавр

Согласовано:
Руководитель ОПОП по направлению
38.03.01 – «Экономика»
Профиль «**Экономика предприятий и
организаций**»
доцент _____ **Е.Я.Морозова**

Рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры

«01» июня 2020 г., протокол № 10

Зав. кафедрой _____ **Е.Г. Хольнова**

Рекомендована решением
Методического совета

«15» июня 2020 г., протокол № 10

Секретарь МС _____ **А.М.Волкова**

Автор-разработчик:
доцент _____ **О.И. Жулева**

Санкт-Петербург

СТРУКТУРА

1. Цель и задачи освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Требования к результатам освоения дисциплины
4. Тематический план изучения дисциплины
5. Содержание разделов и тем дисциплины
6. План практических (семинарских) занятий
7. Образовательные технологии
8. План самостоятельной работы студентов
9. Контроль знаний по дисциплине
10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

1. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов
2. Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям
3. Методические рекомендации по написанию контрольных работ
4. Методические рекомендации по написанию курсовой работы

Оценочные и методические материалы

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания
3. Типовые контрольные задания и методические материалы, процедуры оценивания знаний, умений и навыков

Глоссарий

Методические рекомендации для преподавателя по дисциплине

1. Цели и задачи освоения дисциплины:

Цель освоения учебной дисциплины - сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки по целостной системе знаний о финансовом механизме организации (предприятия, учреждения), логике его функционирования, технологии управления финансовыми потоками.

Задачи освоения дисциплины:

- приобретение студентами необходимых теоретических знаний в области финансового менеджмента, методов управления финансовыми потоками предприятия (организации) в современных условиях рыночной экономики России;
- выработка студентами умения и практических навыков по управлению финансовыми потоками хозяйствующего субъекта; принятию решения в области формирования и размещения финансовых ресурсов предприятия; нахождению резервов роста и выводу предприятия из кризисных ситуаций;
- овладение необходимыми навыками по составлению документов, сопровождающих основные финансовые операции предприятия; проведению финансового мониторинга его деятельности и принятию решений по повышению эффективности функционирования предприятия на рынке.

2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП:

Междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№ тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых дисциплин									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Финансы	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
2.	Микроэкономика	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
3.	Деньги, кредит, банки	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
4.	Бухгалтерский учет					+	+	+	+	+	+
5.	Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
6.	Оценка и управление стоимостью предприятия				+	+	+	+	+	+	+

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных **компетенций**:

- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);
- способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать:	<ul style="list-style-type: none"> - как на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2); -методику выполнения необходимых для составления финансовых разделов планов расчеты, обоснования их и представления результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3); - способы описания финансовых процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4); - способы критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в области финансовой деятельности и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).
уметь:	<ul style="list-style-type: none"> - на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2); - выполнять необходимые для составления финансовых разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3); - на основе описания финансовых процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4); - критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области финансовой деятельности и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).
владеть:	<ul style="list-style-type: none"> - навыками, как на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать финансовые показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2); -методикой выполнения необходимых для составления финансовых разделов планов расчеты, обоснования их и представления результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3); - способами описания финансовых процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4); - способами критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений в области финансовой деятельности и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

Знания, умения и навыки характеризуют этапы формирования компетенций и обеспечивают достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

4. Тематический план изучения дисциплины

См. приложение

5. Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией

Понятие управления финансами. Инвестиционные и финансовые решения. Выбор целевой функции. Агентские отношения. Конфликты интересов. Агентские затраты. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью, цены капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации, агентских отношений, альтернативных затрат и др.). Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России. Место и роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием).

Тема 2. Логика организации финансового менеджмента на предприятии

Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента с позиции объекта и субъекта управления. Основные процедуры финансового менеджмента. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента. Финансовый механизм: понятие и основные составляющие. Финансовая аналитика в компании. Концепция управления стоимостью компании.

Тема 3. Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте

Методологические основы принятия финансовых решений. Методы и приемы финансового менеджмента. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджмента.

Денежные потоки и методы их оценки, концепция NPV. Аннуитетные потоки пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки финансовых активов. Внутренняя стоимость финансового актива. Метод капитализации доходов.

Ключевые показатели для моделирования денежного потока и работа с отчетными данными. Прогнозные построения ключевых параметров финансовой модели компании. Концепция устойчивого роста бизнеса.

Тема 4. Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала

Принципы формирования капитала предприятия. Способы финансирования деятельности предприятия. Классификация источников финансирования предприятия. Заемные источники финансирования и оценка долга. Методы справедливой оценки собственного капитала: модели оценки акций, мультипликаторная оценка собственного капитала (P/BVE), модель остаточного денежного потока (FCFE), справедливая стоимость собственного капитала как функция экономической прибыли. Модель средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC).

Тема 5. Управление собственным капиталом предприятия

Собственный капитал предприятия: понятие, состав и функции. Основные способы формирования и наращивания собственного капитала предприятия. Финансовый леверидж как элемент управления структурой капитала, методы его оценки. Эффект финансового рычага, сопряженный эффект. Этапы управления собственным капиталом предприятия. Дивидендная политика предприятия: сущность, виды, факторы.

Дивидендная политика и стоимость компании: классический подход, теория независимости дивидендов, теория предпочтительности, теория налоговой дифференциации, теория инвестиционной клиентуры и другие.

Тема 6. Управление заемным капиталом предприятия

Структура заемного капитала предприятия и политика его привлечения. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом как способом обновления основных средств предприятия. Управление выпуском облигационного займа предприятия. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита. Управление внутренней кредиторской задолженностью (расчеты по заработной плате, с бюджетом, по налоговым платежам и т.д.).

Тема 7. Управление активами предприятия

Принципы формирования активов предприятия и оптимизация их состава. Методы оценки совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса. Структура оборотных активов и политика управления ими на предприятии. Состав производственных запасов предприятия и политика управления ими. Модели управления

производственными запасами. Состав дебиторской задолженности предприятия и политика управления ею. Состав денежных активов предприятия и политика управления ими. Управление финансированием оборотных активов предприятия. Структура внеоборотных активов предприятия. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия.

Тема 8. Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия

Понятие денежного потока предприятия и его классификация. Общие принципы управления денежными потоками предприятия. Методы учета денежного потока предприятия: краткая характеристика и особенности учета (прямой и косвенный метод). Методы оптимизации денежного потока предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Основные финансовые результаты деятельности предприятия: понятие и роль в финансовом менеджменте. Доходы предприятия: сущность и классификация. Расходы предприятия: сущность и классификация. Прибыль предприятия: сущность и классификация. Последовательность формирования финансовых результатов предприятия.

Тема 9. Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента

Задачи информационного обеспечения финансового менеджмента и его виды. Общая характеристика основных финансовых документов и отчетов предприятия: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и др. Финансовое планирование на предприятии: понятие и основные виды. Понятие финансовой стратегии и ее роль в финансовом менеджменте. Финансовый план и бюджетирование предприятия. Виды бюджетов. Система бюджетов предприятия, порядок разработки. Порядок проведения финансового анализа предприятия и основные группы финансовых показателей.

Тема 10. Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия

Подходы к определению содержания риска. Концепция учета фактора риска в деятельности компании. Классификация рисков и факторы их возникновения. Измерение и анализ риска. Этапы управления риском в практике предприятия. Связь риска и доходности финансовых активов. Моделирование ожидаемой доходности с учетом факторов риска: портфельный и композитный подходы. Премия за риск. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений. Формула Фишера.

Основные критерии банкротства предприятия. Методы антикризисного управления предприятием. Методы оценки банкротства предприятия.

6. План практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Наименование и содержание практических (семинарских) занятий, литература для подготовки к занятиям	Формируемые компетенции	Формы контроля усвоения знаний
1.	Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	Тема: Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией <i>Вопросы для обсуждения:</i> 1. Классификация базовых концепций финансового менеджмента и их сущность 2. Нормативно-правовая база, регулирующая финансовую деятельность предприятий в РФ; 3. Практика использования концепций и моделей финансового менеджмента в деятельности предприятий <i>Литература:</i> 1-9	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Написание эссе с последующим обсуждением, дискуссия

2.	Логика организации финансового менеджмента на предприятии	<p>Тема: Логика организации финансового менеджмента на предприятии</p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Цель, задачи и функции финансового менеджмента 2. Организация системы финансового менеджмента на предприятии 3. Структурирование баланса предприятия для целей финансового управления <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Письменный опрос, подготовка докладов
3.	Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	<p>Тема: Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте</p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Практика использования финансовых вычислений в деятельности предприятий 2. Решение задач на методы начисления процентов. 3. Основные методы финансовых вычислений. 4. Методы учета фактора инфляции. <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос. Решение задач. Тест
4.	Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	<p>Тема: Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала</p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Практическое использование концепции структуры и стоимости капитала в деятельности предприятия 2. Сравнительный анализ источников финансирования предприятий по доступности и цене. 3. Затраты на финансирование и средневзвешенная стоимость капитала предприятия <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос. Решение задач
5.	Управление собственным капиталом предприятия	<p>Тема: Управление собственным капиталом предприятия</p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Экономическое значение собственного капитала предприятия и задачи управления им. 2. Сравнительный анализ источников финансирования собственного капитала предприятия 3. Оценка собственного капитала и оптимизация его структуры <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос. Решение задач
6.	Управление заемным капиталом предприятия	<p>Тема: Управление заемным капиталом предприятия</p> <p><i>Вопросы для обсуждения:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Структура заемного капитала и задачи управления им. 	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Опрос, разбор конкретных ситуаций. Тест

		<p>2. Сравнительный анализ доступности и цены источников формирования заемного капитала</p> <p>3. Виды лизинга и критерии выбора наиболее оптимального его вида для предприятия</p> <p>4. Виды факторинга и критерии выбора наиболее оптимального его вида для предприятия</p> <p><i>Литература:</i> 1-9</p>		
7.	Управление активами предприятия	<p>Тема: Управление активами предприятия</p> <p><i>Вопросы ля обсуждения:</i></p> <p>1. Состав оборотных активов, цели и задачи управления оборотными активами</p> <p>2. Методы оценки оптимизации запасов на предприятии.</p> <p>3. Методы управления дебиторской задолженностью</p> <p>4. Сравнительный анализ доступности и цены источников финансирования оборотных активов</p> <p>5. Структура внеоборотных активов предприятия и особенности их финансирования</p> <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос, разбор конкретных ситуаций Решение задач
8.	Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	<p>Тема: Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия</p> <p><i>Вопросы ля обсуждения:</i></p> <p>1. Виды денежных активов и методы оценки их оптимальности для предприятия</p> <p>2. Методы учета денежных потоков на предприятии (прямой и косвенный)</p> <p>3. Методы оптимизации денежных потоков.</p> <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Тест, разбор конкретных ситуаций. Решение задач
9.	Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	<p>Тема: Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента</p> <p><i>Вопросы ля обсуждения:</i></p> <p>1. Виды информационного обеспечения финансового менеджмента</p> <p>2. Этапы разработки финансовой стратегии в рамках общей стратегии предприятия</p> <p>3. Виды бюджетов, формируемых на предприятии в рамках финансовой стратегии</p> <p>4. Подходы к оценке эффективности реализации финансовой стратегии на предприятии</p> <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Подготовка докладов и сообщений.

10.	Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	Тема: Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия <i>Вопросы для обсуждения:</i> 1. Практическое использование моделей оценки риска и доходности финансового актива в деятельности предприятия. 2. Критерии проявления кризисного состояния предприятия 3. Методы диагностики финансового кризиса на предприятии 4. Способы и механизмы финансовой стабилизации <i>Литература:</i> 1-9	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Разбор конкретных ситуаций. Решение задач. Итоговая презентация
-----	---	--	-------------------------------	---

7. Образовательные технологии

При проведении учебных занятий по дисциплине для успешного освоения применяются различные образовательные технологии, которые обеспечивают развитие навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

Методы / Формы	Лекции (Л)	Семинарские занятия (С)
Диалого - дискуссионное обсуждение проблем	+	+
Работа в команде		+
Решение ситуационных задач		+
Поисковый метод (поиск материалов для написания рефератов и эссе, подготовки докладов и сообщений, сбор материалов для выполнения практических заданий)		+

8. План самостоятельной работы студентов

№ п/п	Содержание самостоятельной работы студентов	Формируемые компетенции	Форма отчетности студента
1	Изучение российского законодательства и литературы по теме.	ПК-2 ПК-11	Опрос, дискуссия подготовка докладов и сообщений
2.	Подготовка эссе по теме 1	ПК-2 ПК-4 ПК-11	Текст эссе
3.	Подготовка доклада (сообщения)	ПК-2 ПК-4 ПК-11	Текст доклада. Сообщение (электронная презентация)
4.	Подготовка реферата	ПК-2 ПК-4 ПК-11	Текст реферата
5.	Подготовка к решению задач и разбору конкретных ситуаций	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Выполненные задания
6.	Тестирование	ПК-11	Выполненное тестовое задание

9. Контроль знаний по дисциплине

По дисциплине предусмотрен текущий контроль и промежуточная аттестация.

Текущий контроль успеваемости студента – одна из составляющих оценки качества усвоения образовательных программ. Текущий контроль проводится в течение семестра (в соответствии с обозначенными формами контроля усвоения знаний и формами отчетности студентов по самостоятельной работе).

Промежуточная аттестация проводится по окончании изучения дисциплины в виде **зачета**. Вопросы к промежуточной аттестации сформулированы в **Оценочных и методических материалах**.

10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Электронный ресурс]: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — М.: КноРус, 2013. — Режим доступа: <http://book.ru/book/914359>
2. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — М.: КноРус, 2016. — Режим доступа: <http://book.ru/book/920553>
3. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — М.: КноРус, 2018. — Режим доступа: <http://book.ru/book/926115>
4. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Е.И. Шохина. — М.: КноРус, 2019. — Режим доступа: <http://book.ru/book/931931>

б) дополнительная литература:

5. Авдеева В.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / В.И. Авдеева, О.И. Костина, Н.Н. Губернаторова. — М.: КноРус, 2019. — Режим доступа: <http://book.ru/book/931316>
6. Васильева Л.С. Корпоративные финансы. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. — М.: КноРус, 2019. — Режим доступа: <http://book.ru/book/932553>
7. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. - М. : Эксмо, 2009.
8. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : практикум / СПб Гуманит. ун-т профсоюзов ; сост., науч. ред. Е. С. Гордеева. - СПб. : Изд-во СПбГУП, 2018. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM). - Режим доступа: http://library.gup.ru/jirbis2/components/com_irbis/pdf_view/?388550
9. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Г. Б. Поляка. - М. : Юнити, 2009.

в) периодические издания

1. журнал «Вопросы экономики» - <http://www.vopreco.ru/>
2. журнал «Финансовый менеджмент» - <http://www.finman.ru/>
3. журнал «Экономист» - <http://www.economist.com.ru/>
4. Российский Экономический интернет журнал - <http://www.e-rej.ru/>
5. SmartMoney – аналитический деловой еженедельник - <http://www.smoney.ru/>

г) лицензионное программное обеспечение

1. DirectumRX ВУЗ;
2. ESET NOD32 Antivirus Business Edition renewal;
3. ESET Mail Security для Microsoft Exchange Server;
4. Семейство программ Microsoft Office Standart Russian (Включает набор продуктов: Word, Excel, PowerPoint, Publisher, Outlook);
5. Mirapolis Virtual Room;
6. Антиплагиат;
7. КонсультантПлюс
8. Prime Expert
9. 1С:Предприятие 8

10. Novo Forecast Pro
11. Project Expert 7
12. Prime Expert
13. FineModel Expert
14. Обеспечено доступом к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде СПбГУП.

д) современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Официальный сайт СПбГУП: <http://www.gup.ru/>
2. Электронно-библиотечная система СПбГУП <http://library.gup.ru>
3. Системы поддержки самостоятельной работы СПбГУП: <http://edu.gup.ru/>
4. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (версия ПРОФ), установленная в Университете
5. Российское образование <http://www.edu.ru/>
6. Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru/>
7. Электронно-библиотечная система <http://e.lanbook.com/>

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Аудиторный фонд с демонстрационным оборудованием и техническими средствами обучения (компьютер преподавателя, камера, проектор, наушники с гарнитурой, микрофон, экран), учебно-наглядные пособия и методические ресурсы кафедры, фонды Научной библиотеки.

Изучение дисциплины инвалидами и обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья обучающихся.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

1. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа в высшем учебном заведении является важной организационной формой индивидуального изучения студентами программного материала. Эти слова особенно актуальны в наше время, когда в педагогике высококвалифицированных специалистов широко используется дистанционное обучение, предполагающее значительную самостоятельную работу студента на основе рекомендаций преподавателя.

2. Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Семинарские занятия — важная форма учебного процесса. Они способствуют закреплению и углублению знаний, полученных студентами на лекциях и в результате самостоятельной работы над научной и учебной литературой и нормативными источниками. Они призваны развивать самостоятельность мышления, умение делать выводы, связывать теоретические положения с практикой, формировать профессиональное сознание. На занятиях вырабатываются необходимые навыки и умения публично выступать, логика доказывания, культура профессиональной речи. Кроме того, семинары - это средство контроля преподавателей за самостоятельной работой студентов, они непосредственно влияют на уровень подготовки к итоговым формам отчетности - зачетам и экзаменам. В выступлении на семинарском занятии должны содержаться следующие элементы:

- четкое формулирование соответствующего теоретического положения в виде развернутого определения;
- приведение и раскрытие основных черт, признаков, значения и роли изучаемого явления или доказательства определенного теоретического положения;
- подкрепление теоретических положений конкретными фактами.

Для качественного и эффективного освоения учебной дисциплины необходимо овладение навыками работы с книгой, воспитание в себе стремления и привычки получать новые знания из научной и иной специальной литературы. Без этих качеств не может быть настоящего специалиста ни в одной области деятельности.

Читать и изучать, следует, прежде всего, то, что рекомендуется к каждой теме программой, планом семинарских занятий, перечнем рекомендуемой литературы.

Когда студент приступает к самостоятельной работе, он должен проявить инициативу в поиске специальных источников. Многие новейшие научные положения появляются, прежде всего, в статьях, опубликованных в журналах.

Надо иметь в виду, что в каждом последнем номере издаваемых журналов публикуется библиография всех статей, напечатанных за год, это облегчает поиск нужных научных публикаций.

Работа с научной литературой, в конечном счете, должна привести к выработке у студента умения самостоятельно размышлять о предмете и объекте изучения, которое должно проявляться:

- в ясном и отчетливом понимании основных понятий и суждений, содержащихся в публикации, разработке доказательств, подтверждающих истинность тех или иных положений;
- в понимании студентами обоснованности и целесообразности, приводимых в книге и статье примеров, поясняющих доказательства и выводы автора. При этом будет уместно, если студент самостоятельно приведет дополнительные примеры к этим выводам;
- в отделении основных положений от дополнительных, второстепенных сведений;
- в способности студента критически разобраться в содержании публикации, определить свое отношение к ней в целом, дать ей общую оценку, характеристику.

Содержание практических (семинарских) занятий

№ Наименование темы дисциплины	Тематика самостоятельной работы содержание практических (семинарских) занятий, литература для подготовки	Формы контроля усвоения знаний Контроль выполнения работы
1	2	3
1. Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	1. Классификация базовых концепций финансового менеджмента и их сущность 2. Нормативно-правовая база, регулирующая финансовую деятельность предприятий в РФ; 3. Практика использования концепций и моделей финансового менеджмента в деятельности предприятий <i>Литература: 1-9</i>	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
2. Логика организации финансового менеджмента на предприятии	1. Цель, задачи и функции финансового менеджмента 2. Организация системы финансового менеджмента на предприятии 3. Структурирование баланса предприятия для целей финансового управления <i>Литература: 1-9</i>	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
3. Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	1. Практика использования финансовых вычислений в деятельности предприятий 2. Решение задач на методы начисления процентов. 3. Основные методы финансовых вычислений. 4. Методы учета фактора инфляции. <i>Литература: 1-9</i>	Устный опрос Выполненные практические задания
4. Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	1. Практическое использование концепции структуры и стоимости капитала в деятельности предприятия 2. Сравнительный анализ источников финансирования предприятий по доступности и цене 3. Решение задач на стоимость источников финансирования и средневзвешенную цену капитала предприятия <i>Литература: 1-9</i>	Устный опрос Выполненные практические задания
5. Управление собственным капиталом предприятия	1. Экономическое значение собственного капитала предприятия и задачи управления им. 2. Сравнительный анализ источников финансирования собственного капитала предприятия 3. Решение задач на цену собственного капитала и оптимизацию его структуры <i>Литература: 1-9</i>	Устный опрос Выполненные практические задания Аттестация
6. Управление заемным капиталом предприятия	1. Структура заемного капитала и задачи управления им. 2. Сравнительный анализ доступности и цены источников формирования заемного капитала 3. Виды лизинга и критерии выбора наиболее оптимального его вида для предприятия 4. Виды факторинга и критерии выбора наиболее оптимального его вида для предприятия <i>Литература: 1-9</i>	Устный опрос Выполненные практические задания

7. Управление активами предприятия	<ol style="list-style-type: none"> 1. Состав оборотных активов, цели и задачи управления оборотными активами 2. Методы оценки оптимизации запасов на предприятии. 3. Методы управления дебиторской задолженностью 4. Сравнительный анализ доступности и цены источников финансирования оборотных активов 5. Структура внеоборотных активов предприятия и особенности их финансирования <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
8. Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	<ol style="list-style-type: none"> 1. Виды денежных активов и методы оценки их оптимальности для предприятия 2. Методы учета денежных потоков на предприятии (прямой и косвенный) 3. Методы оптимизации денежных потоков. <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
9. Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	<ol style="list-style-type: none"> 1. Виды информационного обеспечения финансового менеджмента 2. Этапы разработки финансовой стратегии в рамках общей стратегии предприятия 3. Виды бюджетов, формируемых на предприятии в рамках финансовой стратегии 4. Подходы к оценке эффективности реализации финансовой стратегии на предприятии <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
10. Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	<ol style="list-style-type: none"> 1. Практическое использование моделей оценки риска и доходности финансового актива в деятельности предприятия 2. Критерии проявления кризисного состояния предприятия 3. Методы диагностики финансового кризиса на предприятии 4. Способы и механизмы финансовой стабилизации <p><i>Литература:</i> 1-9</p>	Устный опрос Выполненные практические задания

3. Методические рекомендации по написанию контрольной работы

Контрольная работа учебным планом не предусмотрена.

4. Методические рекомендации по написанию курсовой работы

Курсовая работа учебным планом не предусмотрена.

ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Оценочные и методические материалы включают в себя:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

1. Перечень компетенций, которыми должен овладеть обучающийся в результате освоения учебной дисциплины

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код формируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1.	Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
2.	Логика организации финансового менеджмента на предприятии	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
3.	Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
4.	Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
5.	Управление собственным капиталом предприятия	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
6.	Управление заемным капиталом предприятия	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
7.	Управление активами предприятия	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
8.	Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
9.	Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания
10.	Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11	Устный опрос Выполненные практические задания

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания

Критерии оценивания (текущий контроль)

1. Оценка «отлично» выставляется студенту, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практического задания, в логической последовательности излагает материал; смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы;
2. Оценка «хорошо» выставляется, если студент показал знание учебного материала, смог ответить почти полностью на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы;
3. Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент в целом освоил материал; однако, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы;
4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по теме практического задания, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы.

Критерии оценивания (зачет)

Знания, умения, навыки и компетенции студентов оцениваются следующими оценками: «зачтено», «не зачтено».

- «зачтено» - студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допускает существенных неточностей в ответах на дополнительные вопросы, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении тестовых заданий и решении задач, испытывает незначительные затруднения при самостоятельном обобщении программного материала.

- «не зачтено» - студент не знает значительной части основного программного материала, в ответах допускает существенные ошибки, не владеет умениями и навыками в выполнении тестовых заданий и решении задач, не способен ответить на дополнительные вопросы.

Шкала оценивания

Вид контроля	Форма отчетности и \ или контроля	Максимально возможное количество баллов
<i>Текущий контроль</i>		70 баллов
Подготовка сообщения к семинару	Выступление	5 баллов
Подготовка электронных презентаций	Выступление на семинаре	5 баллов
Подготовка доклада к семинару	Текст доклада	5 баллов
Активное участие в дискуссии	Выступление	5 баллов
Активное участие на занятиях при решении задач (разбора ситуаций)	Выполненные задания	25 баллов
Результаты рубежного контроля знаний (тестирование)	Тестовые задания	20 баллов
Написание реферата (эссе)	Текст	5 баллов
Промежуточная аттестация	Зачет	30 баллов
Всего по дисциплине		100 баллов

3. Типовые контрольные задания и методические материалы, процедуры оценивания знаний, умений и навыков

ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ

Примерные темы для написания эссе (для темы 1)

1. Взаимосвязь финансового менеджмента с другими областями науки и практики
2. Исторические этапы формирования финансового менеджмента за рубежом
3. Исторические этапы развития финансового менеджмента в России.
4. Анализ основных базовых концепций финансового менеджмента и их значимость в деятельности предприятия
5. Сравнительный анализ теорий дивидендной политики предприятия
6. Сравнительный анализ предлагаемых подходов к классификации финансовых инструментов
7. Сравнительный анализ прямого и косвенного метода учета денежного потока на предприятии
8. Место бюджетирования в практике финансового менеджмента

Критерии для оценки:

1. Основная цель эссе – представить собственные мысли и идеи по заданной теме, грамотно выбирая лексические и грамматические единицы, следуя правилам построения связного письменного текста. Необходимо обратить внимание студентов на следующее:
2. Работа должна соответствовать жанру эссе – представлять собой изложение в образной форме личных впечатлений, взглядов и представлений, подкрепленных аргументами и доводами. Содержание эссе должно соответствовать заданной теме;
3. В эссе должно быть отражено следующее:
 - отправная идея, проблема во внутреннем мире автора, связанная с конкретной темой.
 - аргументированное изложение одного - двух основных тезисов.
 - вывод
4. Объем эссе не должен превышать 2-х страниц печатного текста (но не менее 1).
5. Работа может быть оформлена с помощью компьютерных программ (MS Office), в т.ч. графических.
6. Критерии оценки работ: содержание, неформальный подход к теме, самостоятельность мышления, кругозор, убедительность аргументации, грамотность, оформление работы.

Примерная тематика докладов, сообщений, рефератов

1. Роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием).
2. Современные теории финансового менеджмента.
3. Концепция управления стоимостью компании.
4. Концепция устойчивого роста бизнеса.
5. Рыночная оценка облигаций: доходность облигации к погашению, дюрация, построение портфеля-копии.
6. Основные модели оценки акций предприятия: DDM для фиксированного дивиденда и модели дивиденда с переменным темпом роста, модель дисконтирования свободного денежного потока DCF, модель капитализации прибыли.
7. Особенности применения модели остаточного денежного потока (FCFE) для справедливой оценки собственного капитала.
8. Сравнительный анализ доступности и цены заемного капитала предприятия
9. Принципы формирования активов предприятия и подходы к оптимизации их состава
10. Модели управления производственными запасами, используемые в практике предприятия
11. Структура внеоборотных активов предприятия и политика управления ими.
12. Общие принципы управления денежными потоками предприятия и методы их оптимизации в практике предприятий
13. Внешнее и внутреннее информационное обеспечения финансового менеджмента
14. Виды и этапы финансового планирования на предприятии
15. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии предприятия
16. Основные направления проведения финансового анализа предприятия
17. Классификация рисков в практике предприятия и факторы их возникновения.
18. Этапы управления риском в практике предприятия.
19. Основные критерии банкротства предприятия.
20. Методы антикризисного управления предприятием.

21. Методы оценки стоимости капитальных активов.
22. Разработка финансового бизнес-плана организации.
23. Современные тенденции во взаимоотношениях компаний с собственниками.
24. Стейкхолдеры компании и ресурсы, которые они представляют.
25. Агентские отношения и агентские издержки.
26. Аналитика контура интересов кредитора.
27. Аналитика контура интересов собственника.
28. Моделирование требуемой доходности акционеров.
29. Портфельные модели в концепции «риск-доходность»: CAPM, APT, DCAPM.

Критерии для оценивания:

1. Доклад представляется студентом в письменном виде и должен иметь объем не менее 3-5 страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Доклад должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема и фамилия студента с указанием номера группы. Содержательная часть доклада должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Доклад должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме (особенно актуально для тем, имеющих дискуссионную направленность). Доклад может быть представлен преподавателю без обязательного озвучивания на семинаре (по желанию студента).
2. Сообщение - готовится студентом в устной форме и носит сугубо информационный характер продолжительностью не менее 5 минут. Ссылка на источник информации – обязательна.
3. Реферат - из имеющегося списка тем студент выбирает ту, которая по своему содержанию соответствует пропущенному занятию, и должен раскрыть в реферате основные положения рассматриваемого вопроса, используя материалы лекций, литературу по данной теме и дополнительную информацию из любого другого источника, включая Интернет. Реферат должен иметь объем не менее десяти страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Реферат должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема реферата и фамилия студента с указанием номера группы. Содержательная часть реферата должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Реферат должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме.

Примерные варианты практических заданий

1. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10000 тыс. руб., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3-х лет: в 1-й год – 3000 тыс. руб.; 2-й год – 2000 тыс. руб.; 3-й год – 5000 тыс. руб. По окончании 3-х лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию «А», ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. руб. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. руб. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 8 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых.

Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия? (оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и не дисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени.

2. ОАО «Электроприбор» производит электрическое оборудование для промышленных целей. Цена одного комплекта – 20 тыс. руб. Переменные издержки составляют 7,5 тыс. руб./1 компл. Постоянные издержки (без процентов за кредит) – 25 млн. руб. в год. В текущем году предприятием реализовано 50 тыс. комплектов оборудования.

Капитал ОАО в текущем году составил 430 млн. руб., в том числе 120 млн. руб. – среднегодовая величина долгосрочных заемных средств по среднегодовой ставке процента – 30 %.

В планируемом году для финансирования приобретения нового оборудования предполагается дополнительно привлечь долгосрочный льготный кредит в сумме 30 млн. руб. по ставке –20 % годовых, и увеличить объем производства и реализации до 60 тыс. комплектов. Планируемое расширение не повлечет увеличения постоянных издержек.

Рассчитать величину производственного, финансового и общего левериджа ОАО в текущем и планируемом году.

3. В планируемом году для финансирования приобретения нового оборудования предполагается дополнительно привлечь долгосрочный льготный кредит в сумме 40 млн. руб. по ставке –20 % годовых, и увеличить объем производства и реализации до 80 тыс. комплектов. Планируемое расширение не повлечет увеличения постоянных издержек.

Рассчитать величину производственного, финансового и общего левериджа ОАО в текущем и планируемом году

4. Сумму 100 тыс. руб. вложили в банковский депозит на 4 года под 10 % за полугодие (с капитализацией). Определить прибыль кредитора. Рассчитать номинальную (эффективную) процентную ставку.

5. Какова рыночная стоимость имущества, сдаваемого в аренду за 20 тыс. руб. в год? Безрисковая ставка доходности 10 %.

6. Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 1200 руб., если по облигации выплачивается купон 1 раз в квартал 6 % годовых, срок погашения облигации 2 года, безрисковая процентная ставка 15 % годовых.

7. Для организации нового бизнеса компании требуется 200 тыс. долл. Имеется два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100 тыс. долл. под 10% годовых и 100 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.; второй - выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20 тыс. долл. под 10% годовых и 180 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.

Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов прогнозируется по годам в следующем объеме (тыс. долл.): 20X0 г. - 40; 20X1 г. - 60; 20X2 г. - 80. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Определите доход на акцию, на который могут рассчитывать акционеры в каждом из вариантов.

8. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

9. Компания АВ эмитировала 10%-ные долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20%?

10. Среднемесячный темп инфляции в следующем году прогнозируется на уровне 10%. Период погашения дебиторской задолженности в компании А — 65 дней; планируется сократить его на 15 дней. Как изменятся (в процентных пунктах) косвенные потери с каждой тысячи рублей, вложенных в дебиторскую задолженность?

Критерии оценивания:

1. Оценка «**отлично**» выставляется студенту, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практического задания, в логической последовательности излагает материал; аргументирует свою точку зрения, смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы; сумел решить, со ссылкой на действующее законодательство, конкретную ситуацию, изложенную в задаче или упражнении.

2. Оценка «**хорошо**» выставляется, если студент показал знание учебного материала, смог ответить почти полностью на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы; решил, в основном, задачу или упражнение, ориентируясь в действующем законодательстве.

3. Оценка «**удовлетворительно**» выставляется, если студент в целом освоил материал; однако, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы; допустил ошибки при решении

задачи; слабо ориентируется в действующем законодательстве при решении конкретной ситуации.

4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по теме практического задания, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы; не сумел решить конкретную задачу-ситуацию; не ориентируется в действующем законодательстве

Тестовые материалы

Важными в методическом плане на семинарских занятиях и в самостоятельной работе являются проводимые преподавателем контрольные срезы оценки знаний с использованием тестовых заданий, которые позволяют сделать выводы об эффективности занятий с учащимися, что в итоге повышает интерес к овладению знаниями.

Решение тестовых заданий является важным методическим приемом для закрепления и осмысления, полученных бакалаврами знаний по изучаемому предмету.

Пример тестовых заданий для текущего контроля:

1. Какое утверждение относится к основополагающим принципам учета

- Доходы должны превосходить расходы в среднем.
- Доходы должны сопоставляться с расходами, эти доходы обусловившими.
- Расходы оправданны, если они включены в смету.
- Расходы должны учитываться поэлементно.

2. Может ли быть на балансе фирмы имущество, не принадлежащее ей на праве собственности:

- Да, если это объект, полученный по договору финансового лизинга.
- Да, если не возражает собственник имущества.
- Нет, ни при каких обстоятельствах.
- Да, если фирме принадлежит право пользования данным имуществом.

3. Различие между прибылью бухгалтерской и прибылью экономической предопределяется:

- Неодинаковым отношением к отложенным (нереализованным) доходам и расходам.
- Неодинаковым отношением к возможности применения метода начисления и кассового метода.
- Ориентацией бухгалтеров на требования Налогового кодекса РФ.
- Ориентацией бухгалтеров на оценки по себестоимости, а экономистов на оценки по рыночным ценам.

4. Сравнительная эффективность финансовых операций может быть выявлена с помощью:

- Эффективных ставок.
- Номинальных ставок.
- Любых из упомянутых в (а) и (б) ставок.
- Номинальных ставок, если речь идет о краткосрочных операциях.

5. Чистые активы — это стоимостная оценка:

- Имущества организации после формального или фактического удовлетворения всех требований третьих лиц
- Активов за минусом долгосрочной задолженности.
- Активов за минусом пассивов.
- Активов фирмы за вычетом неликвидов.

6. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников - это соотношение:

- Собственного капитала и суммы собственного и заемного капиталов.
- Собственного капитала и общей суммы источников финансирования.
- Собственного и заемного капиталов.
- Заемного капитала и суммы собственного и заемного капиталов.

7. Непосредственным источником покрытия процентов к уплате в коэффициентном анализе рассматривается:

- Маржинальная прибыль.
- Чистая прибыль.
- Прибыль до вычета процентов и налогов.
- Прибыль до вычета налогов.

8. Значение коэффициента Тобина, меньшее единицы, означает, что:

- Нет активного рынка акций фирмы.
- Рынок не эффективен в отношении акций фирмы.
- Фирма недооценена рынком.
- Фирма переоценена рынком.

9. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:

- Чистая дисконтированная стоимость (*NPV*).
- Индекс рентабельности инвестиции (*PI*).
- Внутренняя норма прибыли (*IRR*).
- Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (*DPP*).

10. График предельной стоимости капитала:

- Является возрастающим.
- Является убывающим.
- Не имеет очевидной тенденции.

Время тестирования – 10 минут (10 тестовых вопросов).

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине

1. Понятие управления финансами. Инвестиционные и финансовые решения. Выбор целевой функции.
2. Агентские отношения. Конфликты интересов. Агентские затраты..
3. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью и др.).
4. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (цены капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации, агентских отношений, альтернативных затрат и др.).
5. Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России.
6. Место и роль финансового менеджмента в управлении предприятием
7. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента с позиции объекта и субъекта управления.
8. Финансовая аналитика в корпорации.
9. Концепция управления стоимостью компании.
10. Основные процедуры финансового менеджмента. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента.
11. Денежные потоки и методы их оценки, концепция NPV. Аннуитетные потоки пренумерандо и постнумерандо.
12. Финансовый механизм: понятие и основные составляющие.
13. Финансовые инструменты: сущность, виды и классификация.
14. Методы и приемы финансового менеджмента.
15. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджмента.
16. Ключевые показатели для моделирования денежного потока и работа с отчетными данными.

17. Методы оценки финансовых активов. Внутренняя стоимость финансового актива.
18. Принципы формирования капитала предприятия. Способы финансирования деятельности предприятия.
19. Прогнозные построения ключевых параметров финансовой модели компании.
20. Классификация источников финансирования предприятия.
21. Концепция устойчивого роста бизнеса.
22. Принципы оценки стоимости капитала. Модель средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC).
23. Заемные источники финансирования и оценка долга: банковского кредита, финансового лизинга, товарного кредита, облигационного займа, кредиторской задолженности.
24. Собственный капитал предприятия: понятие, состав и функции. Основные способы формирования и наращивания собственного капитала предприятия.
25. Методы справедливой оценки собственного капитала: модели оценки акций, мультипликаторная оценка собственного капитала (P/BVE), модель остаточного денежного потока (FCFE), справедливая стоимость собственного капитала как функция экономической прибыли.
26. Финансовый леверидж как элемент управления структурой капитала, методы его оценки. Эффект финансового рычага. Сопряженный эффект.
27. Этапы управления собственным капиталом предприятия. Дивидендная политика предприятия: сущность, виды, факторы.
28. Дивидендная политика и стоимость компании: классический подход, теория независимости дивидендов, теория предпочтительности, теория налоговой дифференциации, теория инвестиционной клиентуры.
29. Структура заемного капитала предприятия и политика его привлечения.
30. Управление привлечением банковского кредита.
31. Управление финансовым лизингом как способом обновления основных средств предприятия.
32. Управление выпуском облигационного займа предприятия.
33. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита.
34. Управление внутренней кредиторской задолженностью (расчеты по заработной плате, с бюджетом, по налоговым платежам и т.д.).
35. Принципы формирования активов предприятия и оптимизация их состава.
36. Методы оценки совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса.
37. Структура оборотных активов и политика управления ими на предприятии.
38. Состав производственных запасов предприятия и политика управления ими.
39. Модели управления производственными запасами.
40. Состав дебиторской задолженности предприятия и политика управления ею.
41. Состав денежных активов предприятия и политика управления ими.
42. Управление финансированием оборотных активов предприятия.
43. Структура и политика управления внеоборотными активами предприятия.
44. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия.
45. Понятие денежного потока предприятия и его классификация.
46. Общие принципы управления денежными потоками предприятия.
47. Методы учета денежного потока предприятия: краткая характеристика и особенности учета (прямой и косвенный метод).
48. Методы оптимизации денежного потока предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе.
49. Основные финансовые результаты деятельности предприятия: понятие и роль в финансовом менеджменте.
50. Доходы предприятия: сущность и классификация.
51. Расходы предприятия: сущность и классификация.
52. Прибыль предприятия: сущность и классификация.

53. Последовательность формирования финансовых результатов предприятия.
54. Задачи информационного обеспечения финансового менеджмента и его виды.
55. Общая характеристика основных финансовых документов и отчетов предприятия: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и др.
56. Финансовое планирование на предприятии: понятие и основные виды.
57. Понятие финансовой стратегии и ее роль в финансовом менеджменте.
58. Финансовый план и бюджетирование предприятия.
59. Виды бюджетов.
60. Система бюджетов предприятия, порядок разработки.
61. Стратегическое, финансовое планирование и прогнозирование.
62. Порядок проведения финансового анализа предприятия и основные группы финансовых показателей.
63. Подходы к определению содержания риска. Классификация рисков и факторы их возникновения
64. Концепция учета фактора риска в деятельности компании. Этапы управления риском в практике предприятия.
65. Связь риска и доходности финансовых активов. Методы оценки финансовых активов с учетом премии за риск. Композитный и портфельный подход к обоснованию доходности.
66. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений. Формула Фишера.
67. Основные критерии банкротства предприятия и методы его оценки
68. Методы антикризисного управления предприятием.

Аваль - вексельное поручительство, в силу которого авалист (лицо, оформившее аваль) принимает на себя ответственность за выполнение обязательств плательщиком.

Аккредитив - условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению покупателя в пользу продавца, по которому банк, открывший счет (банк-эмитент), может произвести платежи продавцу или дать полномочия другому банку производить такие платежи при наличии документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

Актив - средства хозяйствующего субъекта, отраженные в бухгалтерском балансе.

Активы внеоборотные - активы, используемые в течение длительного времени. К ним относятся: нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения.

Активы оборотные - активы, используемые в течение производственного цикла и являющиеся наиболее важной мобильной частью хозяйственных средств.

Акцепт - согласие плательщика, указанного векселедателем в переводном векселе, оплатить вексель в срок. Акцепт совершается посредством проставления на векселе подписи.

Анализ - метод научного познания с помощью разложения исследуемого объекта на составные элементы.

Анализ корреляционный - метод установления зависимости между изучаемыми совокупностями.

Анализ регрессионный - метод установления аналитического обоснования стохастической (вероятностной) зависимости между изучаемыми совокупностями.

Анализ факторный - выявление причинно-следственных связей и определение влияния факторов на результативный показатель.

Аналитический баланс - баланс, из валюты которого исключена кредиторская задолженность. Используется, как правило, при аналитических расчетах в финансовом менеджменте.

Arbitrage Pricing Theory (APT) - теория арбитражного ценообразования, разработанная Стивеном Россом в 1976 году.

Акционер - совладелец акционерного предприятия; владелец акций, дающих право на получение определенного дохода и на участие в управлении делами компании.

Акция - ценная бумага, удостоверяющая ее владельца в формировании средств компании и дающая право на получение соответствующей доли прибыли - дивиденда.

Амортизация - снижение ценности основных средств вследствие их изнашиваемости.

Анализ затрат - анализ, выявляющий возможности экономии затрат на производство и реализацию продукта.

Анализ маркетинговых затрат - анализ стоимостной эффективности различных маркетинговых факторов, позволяющий определить эффективность затрат и внести соответствующие изменения.

Аннуитет - срочный государственный заем с ежегодным погашением долга и уплатой процентов.

Арбитраж - разрешение спорных вопросов, не подлежащих ведению суда, арбитрами, третейским судом, а также государственный орган, занимающийся таким разрешением.

Баланс-брутто - баланс, включающий всю совокупность счетов.

Баланс-нетто - баланс, из валюты которого исключены регулирующие статьи.

Балансовая прибыль - общая сумма прибыли по всем видам производственной и финансовой деятельности организации.

Банковский кредит - кредит, предоставляемый банком, кредитно-финансовыми учреждениями функционирующим предпринимателям и другим заемщикам в виде денежных ссуд.

Банкротство - несостоятельность должника - предприятия, фирмы, банка платить по своим долговым обязательствам.

«Больные» статьи - статьи в отчетности, свидетельствующие о недостатках в работе организации.

БРЭИ (аббревиатура) - брутто-результат эксплуатации инвестиций.
Будущая стоимость - стоимость объекта в будущем, при условии ее наращивания по определенной ставке.

Будущая стоимость денежного потока - сумма наращенных элементов денежного потока.

Бухгалтерская отчетность - единая система данных о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении.

Бухгалтерский баланс - форма бухгалтерской отчетности, характеризующая имущество организации и источники его формирования.

Бюджет - денежное выражение сбалансированной сметы доходов и расходов на определенный период. Если расходная часть превышает доходную, то бюджет сводится с дефицитом. Если доходов больше, чем расходов, то образуется положительный остаток бюджета (профицит).

Валюта баланса - сумма активов или пассивов бухгалтерского баланса.

Выручка от продаж - доход, полученный от продажи продукта за определенный период.

Выручка - нетто от продаж - доход, полученный от продажи за минусом НДС и акцизов.

Гарант - лицо, организация, государство, предоставляющее определенные гарантии и наблюдающее за их осуществлением.

Гражданская ответственность - вид юридической ответственности, наступающей в случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств договоров.

Гражданское правонарушение - правонарушение, выражаемое в совершении действий или бездействий, когда закон предписывает действовать. Нарушенными могут быть как имущественные, так и личные права граждан.

Денежный поток - поступления и выплаты денежных средств во времени.

Дисконт - 1. В практике фондовой биржи - разница между номиналом ценной бумаги и ее биржевым курсом; 2. Учетный процент в банковской практике, взимаемый банком при учете векселей; 3. В практике валютных и товарных рынков - скидка с курса валюты при срочных операциях.

Дисконтирование - процесс, обратный наращиванию, в котором заданы ожидаемые в будущем к получению сумма и ставка.

Discounted Cash Flow (DCF) - анализ дисконтированного денежного потока. Концепция DCF была разработана Джоном Вильямсом в работе «Модель оценки стоимости финансового актива» в 1938 г. Однако широкое развитие данной теории приходится на 50 - е годы прошлого столетия. Первым применил анализ дисконтированного денежного потока М. Гордон для управления финансами фирмы.

ДС (аббревиатура) - добавленная стоимость.

Движение наличных средств (англ. "cash flow") - оценка прибыли фирмы после уплаты налогов и с учетом амортизационных отчислений.

Дебитор - должник, юридическое или физическое лицо, имеющее денежную задолженность организации.

Денежная масса - совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот.

Диагностика экономической системы - совокупность исследований по определению целей функционирования организации, способов их достижения и выявления недостатков.

Дивиденд - часть прибыли акционерного общества, распределяемая ежегодно между акционерами в виде дохода на принадлежащие им акции в соответствии с количеством и видом акций.

Жизненный цикл продукта - промежуток времени от замысла продукта до снятия его с эксплуатации.

Затраты - расходы организации за отчетный период, формирующие полную себестоимость и используемые при исчислении финансового результата. Перечень элементов затрат регламентирован Налоговым Кодексом РФ (глава 25 «Налог на прибыль»).

Затраты переменные - затраты, изменяющиеся пропорционально изменению объема продаж.

Затраты условно-постоянные - затраты, величина которых остается неизменной (условно) при изменении объема продаж.

Затраты суммарные (полная себестоимость) - общая сумма затрат на производство и реализацию продукта.

Затраты на единицу продукта - средние затраты, приходящиеся на единицу выпускаемой продукции (работ, услуг).

Золотое правило экономики - темпы роста балансовой прибыли должны быть выше темпов роста выручки от продажи. Темпы роста выручки от продажи в свою очередь должны быть выше, чем темпы роста активов и быть выше 100%.

Иммобилизация - отвлечение средств из хозяйственного оборота.

Инвестиция - временный отказ организации от потребления имеющихся у нее в распоряжении ресурсов (капитала) и использование их для увеличения своего благосостояния (в широком смысле). В узком смысле под инвестицией понимается вложение денежных средств в активы на долгосрочной основе.

Инвестиционный проект - совокупность инвестиций, связанных с осуществлением капитальных вложений и их последующим возмещением.

Инфляция - процесс, характеризующий повышение уровня цен или снижение покупательной способности денег.

Информационная база - систематизированный перечень сведений, включающий сведения правового, нормативного, справочного, бухгалтерского характера.

Источник средств - средства, в форме собственных и заемных средств.

Источники долгосрочные - совокупность собственного и заемного капиталов.

Источники краткосрочные - обязательства организации, которые должны быть погашены в течение 12 или менее месяцев. В бухгалтерском балансе к краткосрочным источникам относится кредиторская задолженность.

Инжиниринг - сфера деятельности по проработке вопросов создания объекта, инфраструктуры в форме предоставления на коммерческой основе инженерных услуг.

Капитал - источники формирования средств организации.

Капитал заемный - долгосрочные и краткосрочные обязательства организации перед третьими лицами.

Капитал собственный - обязательства организации перед ее собственниками. К собственному капиталу условно можно отнести капитал и резервы.

Калькуляция - определение себестоимости единицы продукции по видам (калькуляционным статьям) расходов.

Критический объем продаж (точка безубыточности, порог рентабельности) - объем продукции, доходы, от продажи которого покрывают совокупные издержки и финансовый результат равен нулю.

КМ (аббревиатура) - коммерческая маржа или рентабельность продаж.

КТ (аббревиатура) - коэффициент трансформации или оборачиваемость активов.

Котировка акций - рыночная цена акций на фондовой бирже, определяемая соотношением спроса и предложения акций различных компаний.

Коммандитист - вкладчик коммандитного товарищества.

Коммерческий кредит - кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары.

Коммерческий риск - кредитный риск, связанный с отсрочкой платежа по вине покупателя.

Конкурентоспособность - способность продукции, организации соответствовать требованиям и условиям сложившегося рынка.

Консалтинг - консультирование продуцентов, покупателей и продавцов по широкому кругу экономических вопросов.

Конъюнктура - совокупность признаков, характеризующих текущее состояние экономики в определенный период.

Косвенный налог - налог на товары, услуги, работы, устанавливаемый в виде надбавки к цене или тарифу.

Котировка акций - рыночная цена акций на фондовой бирже.

Кредит - ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и платности.

Кредитор - физическое или юридическое лицо, перед которыми организация имеет задолженность.

Кредитный риск - вероятность неоплаты задолженности по платежам и обязательствам в установленный контрактом срок.

Кредитоспособность - наличие предпосылок для получения кредита, способность возратить его.

Лeverидж (дословно «рычаг») - некоторый фактор, небольшое изменение которого может привести к существенным изменениям результативных показателей.

Ликвидность - способность актива трансформироваться в денежные средства.

Ликвидность организации - соотношение величины задолженности фирмы и ее ликвидных средств.

Ликвидные средства - легко реализуемые ценности организации (векселя, ценные бумаги и т.д.).

Макросреда - совокупность демографических, экономических, природных, научно-технических и др. факторов, оказывающих решающее влияние на маркетинговую деятельность хозяйствующего субъекта.

Маржа - термин для обозначения разницы между ценами товаров, курсами акций, процентными ставками и другими показателями.

Маргинальные издержки (предельная себестоимость) - увеличение или уменьшение полных издержек при изменении объема производства (продаж) на одну единицу продукта.

Модели экономики - описание математическими методами процессов для установления количественных и логических зависимостей между различными элементами экономических систем.

Модель оценки доходности финансовых активов (Capital Asset Pricing Model - CAPM) - Модель CAPM была разработана Джоном Линтнером (1965 г.), Яном Мойсиным (1969 г.) и Уильямом Шарпом (1964 г.) независимо друг от друга. CAPM - однофакторная модель, выражающая зависимость между доходностью ценных бумаг и доходностью рынка.

Модификация - изменение в изучаемом объекте с позиции нового подхода, нового взгляда на исследуемый объект.

Моделирование - процесс формирования модели, позволяющей вербально графически или математически выразить зависимость между изучаемыми явлениями.

Микросреда - совокупность элементов, имеющих отношение к организации и ее возможностям вести бизнес.

Налог - обязательная сума, уплачиваемая организацией в соответствии с нормативно-правовыми документами.

Налоговые льготы - частичное или полное освобождение юридических лиц от налогов в соответствии с Налоговым Кодексом.

Нематериальные активы (неосязаемые активы) - активы, не имеющие натуральной физической формы, но наделенные "неосязаемой ценностью" (торговые марки, знаки, издательские права, патенты, репутация фирмы).

Неликвиды - активы, трансформация которых в денежные средства либо невозможна, либо связана с повышенными затратами.

Норма маргинальной прибыли - доля удельной маргинальной прибыли в цене единицы продукции.

Номинал - стоимость, указанная на ценных бумагах, банкнотах, монетах.

Норма прибыли на инвестиции - величина, равная отношению валовой прибыли до вычета налогов на инвестиции в основной и оборотный капитал за минусом задолженности по инвестициям.

НРЭИ (аббревиатура) - нетто-результат эксплуатации инвестиций или балансовая прибыль плюс проценты за кредиты.

Неплатежеспособность - финансовое или валютно-финансовое положение организации, при котором она не может выполнять свои финансовые обязательства.

Основной капитал - средства, используемые в течение длительного периода и инвестированные во внеоборотные активы.

Оборотный капитал - средства, используемые в течение одного операционного цикла и инвестированные в оборотные активы.

Общая рентабельность продаж - отношение балансовой прибыли к величине выручки от продажи.

Обязательства - условия, включаемые в заключенные договоры. Обязательства могут быть краткосрочного и долгосрочного характера.

Отчетная дата - дата, по состоянию на которую организация должна составлять бухгалтерскую отчетность.

Отчетный период - период, за который организация должна составлять отчетность.

Платежеспособность - способность организации, юридического или физического лица - своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства.

ПБУ (Положение по бухгалтерскому учету) - нормативный документ, регламентирующий правила ведения бухгалтерского учета или составления отчетности.

Показатели конкурентоспособности - совокупность критериев количественной оценки уровня конкурентоспособности продукта.

Право собственности - абсолютное право собственника над имуществом, выражающееся в наличии прав владения, пользования и распоряжения им.

Прибыль бухгалтерская - положительная разница между доходами организации и ее расходами.

Прибыль маргинальная - положительная разница между выручкой от продаж и переменными затратами. В форме № 2 имеется тождественный показатель «валовая прибыль», который определяется как разница между выручкой от продаж и себестоимостью проданных товаров (работ, услуг).

Прибыль операционная - прибыль до вычета процентов и налогов. В российской практике показатель «прибыль от продаж».

Прибыль чистая - прибыль, полученная от всех видов деятельности за исключением всех видов расходов и доступная для распределения среди собственников.

Прибыль экономическая - прирост капитала собственников, имевший место в отчетном периоде.

Продолжительность финансового цикла - средняя продолжительность между оттоком денежных средств и их притоком.

Предельная себестоимость (предельные издержки, маргинальные издержки) - увеличение или уменьшение полных издержек при изменении объема производства (продаж) на единицу продукта.

Предпринимательство - форма деятельности в сфере производства и реализации продукта с целью получения возможно большей прибыли.

Приведенные затраты - затраты в данный момент времени, равноценные по своему экономическому содержанию значению затрат, производимых в различные моменты времени.

Прогнозирование - форма предплановой деятельности, связанная с анализом состояния и оценкой перспектив развития процессов и явлений.

Продукт - вещественный или нематериальный результат человеческого труда.

Продукция - количество продуктов, произведенных за определенный период времени

Пролонгация - продление срока действия соглашения, займа, векселя или договора.

Расчетная прибыль - прибыль после отчислений в бюджет, уплаты процентов за кредит, штрафов и неустоек.

Реальные инвестиции - долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства.

Резервы - возможности роста показателей деятельности хозяйствующего субъекта.

Реинвестиция - повторные, дополнительные вложения средств.

Рентабельность - показатель, определяемый как отношение финансового результата к средству его достижения.

Самофинансирование - система хозяйствования, при которой организация полностью покрывает все затраты как на простое, так и на расширенное производство из собственных источников.

Себестоимость продукции - выраженные в денежной форме текущие затраты организации на производство и реализацию продукции.

Системный анализ - совокупность методов и средств исследования сложных экономических объектов и процессов.

Ссудный капитал - денежный капитал, предоставляемый в ссуду на условиях платности и возвратности.

Стратегия диверсификации - система мероприятий, используемая для того, чтобы организация не стала чрезмерно зависимой от одного стратегического решения (управления, рынка сбыта, продукта и т. д.).

Ставка дисконтирования - ставка, используемая для определения приведенной стоимости.

Транзакционные (операционные) издержки - это издержки в сфере обмена, связанные с передачей прав собственности. Транзакционные издержки являются одним из условий «идеального» рынка.

Теория структуры капитала - основатели Фр. Модильяни и М. Миллер (1958 г.). Согласно теории М-М финансовым менеджерам не стоило бы волноваться по поводу структуры капитала фирмы, т.к. она не влияет на доходность акций. Ученые впервые затронули проблему структуры капитала, привлекли внимание к заемному капиталу и возможности его влияния на будущую доходность.

Теория дивидендов - основатели Фр. Модильяни и М. Миллер (1961 г.). Теория дивидендов М-М признает определенное влияние дивидендной политики на цену акционерного капитала, но объясняет его не влиянием величины дивидендов, а информационным эффектом, который провоцирует акционеров на повышение цены акций.

Теория «синицы в руках» - теория дивидендных выплат, основатель М. Гордон. Текущие дивидендные выплаты уменьшают уровень неопределенности инвесторов, если же дивиденды не выплачиваются, возрастает неопределенность, что приводит к снижению рыночной оценки акционерного капитала.

Теория портфеля - основатель Г. Марковиц (1952 г.). Теория портфеля включает в себя вопросы методологии принятия решений в области инвестирования в финансовые активы.

Удельный маргинальный доход - величина маргинальной прибыли, приходящаяся на единицу продукции.

Финансовый менеджмент (управление финансами) - система отношений, возникающих по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов.

Факторинг - разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента. Включает инкассирование дебиторской задолженности клиента, кредитование и гарантию от кредитных и валютных рисков.

Факторный анализ - метод исследования, сущность которого состоит в выявлении степени и быстроты влияния ранжированных по определенному признаку факторов.

Финансовая инвестиция - кредитно-финансовая деятельность, включая операции с ценными бумагами.

Финансовый лизинг - соглашение, предусматривающее выплату сумм, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателя.

Форфейтинг - кредитование внешнеэкономических операций в форме покупки у экспортера векселей, акцептованных импортером.

Фрахт - плата владельцу транспортных средств за перевозку грузов или пассажиров, а также за погрузку и выгрузку.

Функционально-стоимостной анализ (ФСА) - методология комплексного системного исследования функций объекта, направленная на обеспечение общественно необходимых потребительских свойств объектов при минимальных затратах на всех стадиях его жизненного цикла.

Хеджирование - срочная операция купли/продажи специальных финансовых инструментов, заключенная для страхования от возможного изменения (падения) стоимости или денежного потока.

Цена - денежное выражение стоимости товара, показатель ее величины. Ценные бумаги - документы, содержащие имущественные права, дающие право на получение определенной части дохода.

ЭР (аббревиатура) - экономическая рентабельность или рентабельность активов.

Эмиссия - выпуск в обращение денежных знаков(ценных бумаг) во всех формах.

Этап зрелости - период «жизни» продукта, наступающий с замедлением темпов его роста.

Этап упадка - период, наступающий в итоге падения сбыта продукта, после того, как он преодолел этапы роста и зрелости.

Юридическое лицо - организация, отвечающая следующим признакам: 1. независимость от входящих в его состав отдельных лиц; 2. наличие своего имущества, обособленного от участников; 3. право приобретать, пользоваться и распоряжаться собственностью; 4. право от своего имени быть истцом и ответчиком в суде и арбитраже; 5. самостоятельная имущественная ответственность

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Цель освоения учебной дисциплины - сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки по целостной системе знаний о финансовом механизме организации (предприятия, учреждения), логике его функционирования, технологии управления финансовыми потоками.

Форма промежуточного контроля знаний — **зачет**.

Ключевым методическим способом подачи учебного материала по дисциплине является лекция.

Лекционное занятие — это систематическое, последовательное, устное изложение лектором учебного материала. Занятие «лекция» носит, прежде всего, обзорный характер, охватывая весь круг выносимых на изучение учебных вопросов. При проведении такого типа занятий очень важно живое слово лектора, его педагогическое мастерство как педагога, который дает студентам информационную базу. Лекции являются важной формой передачи преподавателем студентам общетеоретических знаний.

Лекции, как правило, читаются не по всем, а по наиболее сложным темам курса, не дублируют учебники, а содержат новейшие научные данные и примеры, которых может не быть в учебных пособиях. Для лучшего усвоения материала на лекционных занятиях целесообразно предварительно перед лекцией ознакомиться с положениями лекционной темы в конспекте лекций, содержащемся в данном учебно-методическом пособии либо в рекомендуемых учебниках.

Семинарские занятия — другая важная форма учебного процесса. Они способствуют закреплению и углублению знаний, полученных студентами на лекциях и в результате самостоятельной работы над научной и учебной литературой и нормативными источниками. Они призваны развивать самостоятельность мышления, умение делать выводы, связывать теоретические положения с практикой, формировать профессиональное сознание. На занятиях вырабатываются необходимые каждому бакалавру навыки и умения публично выступать, логика доказывания, культура профессиональной речи. Кроме того, семинары — это средство контроля преподавателей за самостоятельной работой студентов, они непосредственно влияют на уровень подготовки к итоговым формам отчетности — зачетам и экзаменам. В выступлении на семинарском занятии должны содержаться следующие элементы:

- четкое формулирование соответствующего теоретического положения в виде развернутого определения;
- приведение и раскрытие основных черт, признаков, значения и роли изучаемого явления или доказательства определенного теоретического положения;
- подкрепление теоретических положений конкретными фактами политико-правовой действительности, примерами из законодательной либо правоприменительной практики.

Для качественного и эффективного изучения дисциплины необходимо овладение навыками работы с книгой, воспитание в себе стремления и привычки получать новые знания из научной и иной специальной литературы. Без этих качеств не может быть настоящего специалиста ни в одной области деятельности.

Читать и изучать, следует, прежде всего, то, что рекомендуется к каждой теме программой, планом семинарских занятий, перечнем рекомендуемой литературы.

Когда студент приступает к самостоятельной работе, то он должен проявить инициативу в поиске специальных источников. Многие новейшие научные положения появляются, прежде всего, в статьях, опубликованных в журналах.

Надо иметь в виду, что в каждом последнем номере издаваемых журналов публикуется библиография всех статей, напечатанных за год, это облегчает поиск нужных научных публикаций.

Работа с научной литературой, в конечном счете, должна привести к выработке у студента умения самостоятельно размышлять о предмете и объекте изучения, которое должно проявляться:

- в ясном и отчетливом понимании основных понятий и суждений, содержащихся в публикации, разработке доказательств, подтверждающих истинность тех или иных положений;
- в понимании студентами обоснованности и целесообразности, приводимых в книге и статье примеров, поясняющих доказательства и выводы автора. При этом будет уместно, если студент самостоятельно приведет дополнительные примеры к этим выводам;
- в отделении основных положений от дополнительных, второстепенных сведений;
- в способности студента критически разобраться в содержании публикации, определить свое отношение к ней в целом, дать ей общую оценку, характеристику.

Другим важнейшим методическим приемом в учебном процессе является самостоятельная работа студента.

Самостоятельная работа в высшем учебном заведении, является важной организационной формой индивидуального изучения студентами программного материала. Эти слова особенно актуальны в наше время, когда в педагогике высококвалифицированных специалистов широко используется дистанционное обучение, предполагающее значительную самостоятельную работу студента на основе рекомендаций преподавателя.

В современных условиях дидактическое значение самостоятельной подготовки неизмеримо возрастает, а ее цели состоят в том, чтобы:

- повысить ответственность самих обучаемых за свою профессиональную подготовку, сформировать в себе личностные и профессионально-деловые качества;
- научить студентов самостоятельно приобретать знания, формировать навыки и умения, необходимы для профессиональной деятельности;
- развивать в себе самостоятельность в организации, планировании и выполнении заданий, определяемых учебным планом и указаниями преподавателя.

Достигнуть этих целей в ходе самостоятельной работы при изучении дисциплины возможно только при хорошей личной организации своего учебного труда, умении использовать все резервы имеющегося времени и подчинить их профессиональной подготовке.

Самостоятельная работа как метод обучения включает:

- изучение и конспектирование обязательной литературы в соответствии с программой дисциплины;
- ознакомление с литературой, рекомендованной в качестве дополнительной;
- изучение и осмысление специальной терминологии и понятий;
- сбор материала и написание контрольных, конкурсных и дипломных работ;
- изучение указанной литературы для подготовки к промежуточному контролю.
- основными компонентами содержания данного вида работы являются:
- творческое изучение учебных пособий и научной литературы;
- умелое конспектирование;
- участие в различных формах учебного процесса, научных конференциях, в работе кружков и т. д.;
- получение консультаций у преподавателя по отдельным проблемам курса;
- получение информации и опыта о работе профессионалов в процессе производственно-учебной практики;
- знакомство с литературой при формировании своей личной библиотеки и др.

Данный комплекс рекомендаций позволяет студентам овладеть многими важными приемами самостоятельной работы и успешно использовать их при подготовке контрольных по дисциплине.

Контрольные работы могут выступать как дополнительные (вспомогательные) учебные формы отчетности студента, которые осуществляются в ходе семинарских (практических) занятий (в конце) и проводятся максимум в течение 10-15 минут. Преподаватель может заранее объявить о предстоящей работе и предложить примерный перечень тем, то есть сориентировать студентов на работу по более широкому кругу вопросов. Таким образом, студентам дается

возможность лишней раз обратиться к учебному материалу и более качественно подготовиться к выполнению контрольной работы.

Как правило, контрольные работы по дисциплине сугубо индивидуальны, то есть их тематика персонифицирована. Однако в отдельных случаях темы контрольных работ могут быть адресованы и сразу нескольким студентам, и группе в целом. Таким приемом преподаватель выявляет степень усвоения какой-то важной учебной проблемы и определяет необходимость проведения дополнительных занятий по какой-либо теме. В настоящее время используется методика компьютерного тестирования знаний студентов по дисциплинам, в результате чего появится возможность быстро проверять знания по наиболее важным темам и объективно оценивать их.

Студенту следует письменно (предельно кратко) очертить те вопросы (полностью или частично), которые поставлены автором в монографическом исследовании; при изложении их следует указывать страницы источника.

Особую инновационность в методическом плане при преподавании дисциплины представляют ролевые и деловые игры как форма коллективной деятельности педагога и студентов при проведении семинарских занятий.

Учебно-тренировочные ситуации являются специфическим методическим приемом, одним из основных видов проблемно-развивающего обучения, благодаря которому усиливается практический интерес студентов к теоретико-правовым вопросам.

Эффективность применения учебных ситуаций зависит от соблюдения следующих условий: знание студентами теоретического материала и наличие достаточного личного опыта и жизненного опыта вообще.

Вместе с тем, обязательным условием эффективного применения учебно-производственных ситуаций на занятиях по дисциплине является сформированность специальных умений: анализировать литературу и источниковую базу, делать анализ, уяснять процессы, происходящие в реальном мире.

Важными в методическом плане на семинарских занятиях являются проводимые **тестовые опросы** и решение задач, которые содействуют превращению знаний в глубокие убеждения, дают простор для развития творческо-эмоциональной сферы, позволяют сделать выводы об эффективности занятий с учащимися, что в итоге повышает интерес к овладению знаниями.

Только сочетая дидактически и органически все методические способы и приемы в их диалектическом единстве и взаимосвязи мы можем добиться должного уяснения учебного материала со стороны студентов.

Методические рекомендации для преподавателя по дисциплине

Тема занятия	Виды учебных занятий	Способы учебной деятельности	Методы обучения, формы педагогического общения	Средства обучения	Формы контроля
1	2	5	6	7	8
Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	Лекция Семинар	Коллективный	<i>метод</i> - объяснительно-иллюстративный <i>форма общения</i> – монолог с элементами диалога	печатные электронные презентации	Написание эссе с последующим обсуждением
Логика организации финансового	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-	печатные электронные	Письменный опрос, подготовка

менеджмента на предприятии			иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	презентации	докладов
Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	Лекция Семинар	Коллективно-индивидуальный	Дискуссионный метод Формы: - диалог (преподаватель –	печатные электронные	Устный опрос. Решение задач. Тест
Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Устный опрос. Решение задач
Управление собственным капиталом предприятия	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Устный опрос. Решение задач
Управление заемным капиталом предприятия	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Опрос, разбор конкретных ситуаций. Тест
Управление активами предприятия	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Устный опрос. Решение задач

Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Тест. Разбор конкретных ситуаций. Решение задач
Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Подготовка докладов и сообщений.
Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	Лекция Семинар	Коллективный	Сочетание методов: - объяснительно-иллюстративного ; - метода проблемного изложения материала Форма: диалог	печатные электронные презентации	Разбор конкретных ситуаций. Решение задач. Итоговая презентация

Тематический план изучения дисциплины «Финансовый менеджмент»

Год набора: 2017,2018,2019,2020 Форма обучения: очная

Наименование разделов и тем	Всего	Трудоемкость по дисциплине				СР С	Формируемые компетенции
		контакт т. работа	в т.ч.				
			лекции и	лаб. работы	практ ./сем		
Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	22	4	2		2	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Логика организации финансового менеджмента на предприятии	22	4	2		2	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	26	8	4		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	26	8	4		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Управление собственным капиталом предприятия	24	6	2		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Управление заемным капиталом предприятия	24	6	2		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Управление активами предприятия	24	6	2		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	28	8	4		4	20	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	28	10	6		4	18	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	28	8	4		4	20	ПК-2 ПК-3 ПК-4 ПК-11
Итого по дисциплине	252	68	32		36	184	
Зачетных единиц	7						

Год набора: 2017,2018,2019,2020 Форма обучения: заочная

Контроль	4	4					
Итого по дисциплине	252	16	6		6	236	
Зачетных единиц	7						