

Автономная некоммерческая организация
высшего образования
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»
(АНО ВО «ИЭУ»)

Кафедра «Менеджмент»

УТВЕРЖДЕНА

Решением Ученого совета

Протокол № 15/01

от «15» января 2024 г.

Ректор АНО ВО «ИЭУ»

_____ В.Д. Бушуев
«15» января 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Трудоемкость
6 зачетных единиц (216 часов)

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль
Экономика предприятий и организаций

Квалификация (степень) выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очно-заочная, заочная

Тула 2024

Рабочая учебная программа по дисциплине составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» с учетом профиля «Экономика предприятий и организаций».

Дисциплина Б1.В.04 «Финансовый менеджмент» входит в вариативную часть основной профессиональной образовательной программы (ОПОП) и является обязательной для изучения.

Рабочая учебная программа рассмотрена и одобрена
на заседании кафедры «Менеджмент»
«15» января 2024 г., протокол № 15/01

1. Цели освоения дисциплины

Цели освоения дисциплины соотносятся с общими целями основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Основными задачами дисциплины «Финансовый менеджмент» являются:

- изучение сущности, основных понятий и задач финансового менеджмента;
- ознакомление с отечественным и зарубежным опытом управления финансами;
- изучение методов решения финансовых проблем и задач по контролю и регулированию денежных потоков на предприятии;
- ознакомление с приемами управления финансовыми ресурсами предприятия, мобилизации и распределения финансового капитала в условиях постоянного учета соотношения между риском и прибылью;
- выработка у студентов правильного подхода к финансовому управлению предприятием в условиях развитых рыночных отношений.

2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в вариативную часть основной профессиональной образовательной программы и является обязательной для изучения.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» взаимосвязана с другими образовательными компонентами подготовки бакалавров, такими как:

1. Управление затратами предприятия;
2. Бизнес-планирование;
3. Экономика предприятий (организаций).

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В соответствии с требованиями основной образовательной программы подготовки бакалавра в результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающиеся должны обладать

профессиональными компетенциями:

Способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности (ПК-2)

Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов (ПК-3)

В результате успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты должны

знать:

- принципы составления финансовой отчетности;
- методы оценки и прогнозирования результатов хозяйственной деятельности организации;
- взаимосвязь финансовых показателей «затраты - объем производства - прибыль»;
- основные параметры инвестиционных проектов;

уметь:

- видеть взаимосвязь учетной политики организации с показателями финансовой отчетности;
 - осуществлять расчеты, анализировать и интерпретировать показатели, характеризующие величину и структуру бухгалтерского баланса, доходов и расходов организации с целью разработки рекомендаций по управлению оборотными средствами и принятия инвестиционных решений;
 - использовать модели маржинального анализа для принятия управленческих решений;
 - определять свойства инвестиционного проекта по характеристике денежных потоков;
- владеть навыками**
- преобразования данных финансовой отчетности для целей анализа финансового состояния организации;
 - диагностирования и прогнозирования финансового положения предприятия;
 - оценки эффективности инвестиционного проекта.

4. Структура и содержание дисциплины

Содержанием дисциплины предусмотрены контактная работа с преподавателем и самостоятельная работа обучающихся.

Объем и виды учебной работы представлены в тематическом плане.

Вид учебной работы	Очно-заочно	Заочно
Общая трудоемкость	216	216
В том числе:		
Контактная работа (всего)	56	18
В том числе:		
Лекции	16	8
Практические занятия	40	8
Контроль самостоятельной работы		
Самостоятельная работа	133	191
Контроль	27	9
Вид промежуточной аттестации - Экзамен		

4.1. Тематический план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Очно-заочная форма обучения			Заочная форма обучения			Коды формируемых компетенций		
		Всего (часов)	контактн. работа		Всего (часов)	контактн. работа				
			лекции	практические занятия		лекции	практические занятия		Самостоятельная работа студентов	
1.	Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента	32	2	8	22	34	1	1	32	

2.	Тема 2. Управление активами организации и основы принятия инвестиционных решений	31	2	6	23	35	1	2	32	
3.	Тема 3. Управление пассивами организации. Принятие решений по выбору источников финансирования	32	4	6	22	35	2	1	32	
4.	Тема 4. Оценка финансового состояния организации по данным финансовой отчетности	32	4	6	22	35	1	2	32	
5.	Тема 5. Финансовое планирование в организации	30	2	6	22	33	1	1	31	
6.	Тема 6. Методологические основы принятия финансовых решений	32	2	8	22	35	2	1	32	
7.	Экзамен	27				9				
	Итого по дисциплине	216	16	40	133	216	8	8	191	ПК-2, ПК-3

4.2. Содержание дисциплины

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» включает следующие виды взаимосвязанной работы:

- контактная работа (лекционные, практические занятия, контроль самостоятельной работы);

- самостоятельная работа студентов по изучению курса с использованием учебников, учебных пособий, электронных образовательных ресурсов, консультаций с ведущими дисциплину преподавателями;

- подготовка и сдача экзамена.

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.

Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком. Понятие отчетности: управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Два механизма, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность. Общие концептуальные принципы составления отчетности в странах европейской и англоамериканской систем. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

Тема 2. Управление активами организации и основы принятия инвестиционных решений

Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование

бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы финансирования.

Анализ эффективности капиталовложений. Необходимая информация для анализа капитальных вложений. Оценка денежных потоков. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Методы начисления амортизации. Влияние системы ускоренного возмещения стоимости на принятие решений по капитальным вложениям. Формирование, оценка и управление инвестиционными портфелем компании.

Управление оборотным капиталом. Политика предприятия в области оборотного капитала. Виды стратегии финансирования текущих активов. Компоненты оборотного капитала. Оценка оборотного капитала. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной задолженности. Управление дебиторской задолженностью, запасами, денежными средствами и их эквивалентами. Понятие денежного потока и характеристика его видов. Принципы управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков предприятия. Планирование денежных потоков.

Тема 3. Управление пассивами организации. Принятие решений по выбору источников финансирования

Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теория структуры капитала.

Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала. Оценка общей стоимости капитала. Первоначальное взвешивание. Уровень финансирования и предельная цена капитала. Взвешенная предельная стоимость капитала.

Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага.

Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования. Производственный леверидж.

Управление собственным капиталом. Темп устойчивого роста.

Политика формирования собственного капитала. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Принципы формирования уставного капитала, резервного, добавочного, фонды специального назначения. Эмиссионная политика.

Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем.

Тема 4. Оценка финансового состояния организации по данным финансовой отчетности

Методы финансового анализа. Оценка структуры баланса по степени ликвидности активов и длительности использования пассивов. Абсолютные и относительные показатели ликвидности и платежеспособности. Показатели финансовой устойчивости организации. Анализ доходов, расходов и финансовых результатов. Оценка уровня деловой активности, анализ оборачиваемости активов и пассивов баланса. Показатели рентабельности, факторный анализ рентабельности активов. Правило сочетания данных интервальных и моментных форм отчетности. Прямой и косвенный анализ отчета о движении денежных

средств. Применение моделей комплексной оценки финансового состояния организации, вероятности банкротства, прогнозирования кредитоспособности.

Тема 5. Финансовое планирование в организации

Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов. Виды внутрифирменного финансового планирования. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Годовой финансовый план (бюджет) компании. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Оперативное финансовое планирование.

Тема 6. Методологические основы принятия финансовых решений

Концепция временной стоимости денег и математические основы финансового менеджмента. Базовые понятия финансовой математики. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов: метод аннуитета, метод наращивания и метод дисконтирования. Виды рисков и управления рисками в финансовом менеджменте. Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска. Способы оценки степени риска. Различные методы анализа рисков. Основные методы и правила управления финансовыми рисками. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг. Измерение риска портфеля ценных бумаг. Теорема Марковица. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Особенности финансового анализа с учетом инфляционных фактов.

5. Образовательные технологии

Преподаватели имеют право выбирать методы и средства обучения, наиболее полно отвечающие их индивидуальным особенностям и обеспечивающие высокое качество усвоения студентами учебного материала.

Цель **лекционных занятий** – формирование у студентов ориентировочной основы для последующего усвоения материала методом самостоятельной работы.

Содержание лекции должно отвечать следующим дидактическим требованиям:

изложение материала от простого к сложному, от известного к неизвестному;

логичность, четкость и ясность в изложении материала;

возможность проблемного изложения, дискуссии, диалога с целью активизации деятельности студентов;

опора смысловой части лекции на подлинные факты, события, явления, статистические данные;

тесная связь теоретических положений и выводов с практикой и будущей профессиональной деятельностью студентов.

Цель **практических занятий** – закрепить отдельные аспекты проблемы в дополнение к лекционному материалу, обучить студентов грамотно и аргументировано излагать свои мысли. Практические занятия предназначены для выработки практических умений и приобретения навыков в решении задач, производстве расчетов, разработке и оформлении документов.

На практических занятиях приветствуются домашние заготовки в виде статистических данных, рисунков, картосхем, материала по теме выступления.

Самостоятельная работа студентов имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, поиск и приобретение новых знаний, в том числе с использованием

компьютерных обучающих программ, а также выполнение заданий, тестов, подготовку к промежуточной аттестации.

Основной целью самостоятельной работы студентов является обучение навыкам работы с научно-теоретической литературой и практическими материалами, которые необходимы для углубленного изучения дисциплины.

Самостоятельная работа проводится для того, чтобы студент умел самостоятельно изучать, анализировать, перерабатывать и излагать изученный материал. В условиях заочного обучения студенту необходимо закрепить знания, умения и навыки, полученные в ходе аудиторных занятий (лекций, практики). Это актуализирует процесс образования и наполняет его осознанным стремлением к профессионализму.

Самостоятельная работа студента должна носить систематический характер, быть интересной и привлекательной. Необходимо предусмотреть развитие форм самостоятельной работы, выводя студентов к завершению изучения учебной дисциплины на её высший уровень.

Пакет заданий для самостоятельной работы следует выдавать в начале изучения дисциплины, определив предельные сроки их выполнения и сдачи. Организуя самостоятельную работу, необходимо постоянно обучать студентов методам такой работы.

Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателями, при этом проводятся: тестирование, экспресс-опрос на практических занятиях, проверка выполнения практических заданий.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

6.1. Самостоятельная работа студентов

Цель данного вида работы студента в условиях заочного вуза — закрепить знания, умения и навыки, полученные в ходе аудиторных занятий. Это актуализирует процесс образования и наполняет его осознанным стремлением к профессионализму.

Темы самостоятельной работы частично повторяют лекционную тематику, а сам характер ее предусматривает самостоятельную работу студента по всем темам дисциплины, включая изучение основной и дополнительной литературы, рекомендованной в данной программе, а также изучение статей экономической периодики, работу с электронными учебными ресурсами, подготовку к практическим занятиям, подготовку выполнения контрольной работы, подготовку к экзамену. Кроме того, предусматривается активное использование студентом индивидуальных консультаций с ведущим преподавателем, который помогает в этой работе и контролирует ее результаты.

* Примечание:

а) Для обучающихся по индивидуальному учебному плану - учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося, в том числе при ускоренном обучении:

При разработке образовательной программы высшего образования в части рабочей программы дисциплины согласно требованиям действующему законодательству объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающимся, который имеет среднее

профессиональное или высшее образование, и (или) обучается по образовательной программе высшего образования, и (или) имеет способности и (или) уровень развития, позволяющие освоить образовательную программу в более короткий срок по сравнению со сроком получения высшего образования по образовательной программе, установленным Институтом в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ускоренное обучение такого обучающегося по индивидуальному учебному плану в порядке, установленном соответствующим локальным нормативным актом образовательной организации).

б) Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов:

При разработке адаптированной образовательной программы высшего образования, а для инвалидов - индивидуальной программы реабилитации инвалида в соответствии с действующим законодательством, образовательная организация устанавливает конкретное содержание рабочих программ дисциплин и условия организации и проведения конкретных видов учебных занятий, составляющих контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу обучающихся с ограниченными возможностями здоровья (инвалидов) (при наличии факта зачисления таких обучающихся с учетом конкретных нозологий).

в) Для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с действующим законодательством в отношении Республики Крым и города федерального значения Севастополя, объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающимися, зачисленными для продолжения обучения в соответствии с действующим законодательством, в течение установленного срока освоения основной профессиональной образовательной программы высшего образования с учетом курса, на который они зачислены (указанный срок может быть увеличен не более чем на один год по решению Института, принятому на основании заявления обучающегося).

г) Для лиц, осваивающих образовательную программу в форме самообразования (если образовательным стандартом допускается получение высшего образования по соответствующей образовательной программе в форме самообразования), а также лиц, обучавшихся по не имеющей государственной аккредитации образовательной программе:

При разработке образовательной программы высшего образования, в соответствии с действующим законодательством, объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающегося, зачисленного в качестве экстерна для прохождения промежуточной и (или) государственной итоговой аттестации в Институте по соответствующей имеющей государственную аккредитацию образовательной программе в порядке, установленном соответствующим локальным нормативным актом образовательной организации.

6.2. Контроль самостоятельной работы

Контроль самостоятельной работы проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины.

6.3. Система оценки знаний студентов

6.3.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Результаты текущего контроля успеваемости используются преподавателем при оценке знаний в ходе проведения промежуточной аттестации.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего образования «Институт экономики и управления» результаты текущего контроля успеваемости студента оцениваются преподавателем в размере до 70 баллов.

Оценка текущего контроля успеваемости

№ п/п	Вид контроля	Количество баллов
1.	Контактная работа	до 30
2.	Контроль самостоятельной работы	до 20
3.	Самостоятельная работа студентов	до 20

6.3.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация имеет целью определить степень достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме экзамена.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего образования «Институт экономики и управления» результаты промежуточной аттестации оцениваются преподавателем в размере до 30 баллов.

Итоговый результат промежуточной аттестации оценивается преподавателем в размере до 100 баллов, в том числе:

70 баллов – как результат текущей аттестации;

30 баллов – как результат промежуточной аттестации.

Знания, умения и навыки студентов определяются следующими оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Соответствие баллов традиционной системе оценки при проведении промежуточной аттестации представлено в таблице.

Итоговая оценка промежуточной аттестации

№ п/п	Оценки	Количество баллов
Экзамен		
1.	Отлично	81 – 100
2.	Хорошо	61 – 80
3.	Удовлетворительно	41 – 60
4.	Неудовлетворительно	менее 41

Критерии оценивания компетенций формируются на основе балльно-рейтинговой системы с помощью всего комплекса методических материалов, определяющих процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих данный этап формирования компетенций (пункт 6.3.3).

Оценка «отлично» предполагает наличие глубоких исчерпывающих знаний по всему курсу. Студент должен не только понимать сущность исследуемых понятий, но выстраивать взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений. В процессе семинарских занятий и экзамена, должны быть даны логически связанные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все поставленные вопросы. При этом студент должен активно использовать в ответах на вопросы материалы рекомендованной литературы.

Оценка «хорошо» свидетельствует о твердых и достаточно полных знаниях всего материала курса, понимание сути и взаимосвязей между рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные, правильные, конкретные ответы на основные вопросы. Использование в ответах отдельных материалов рекомендованной литературы.

Оценка «удовлетворительно» - знание и понимание основных вопросов программы. Правильные и конкретные, без грубых ошибок ответы на основную часть вопросов экзамена. Наличие отдельных ошибок в обосновании ответов. Некоторое использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6.3.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

В соответствии с требованиями действующего Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки **38.03.01 Экономика** (уровень бакалавриата), для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям соответствующей программы (текущая и промежуточная аттестация) созданы фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций. Фонды оценочных средств утверждены первым проректором.

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) по учебной дисциплине сформирован на ключевых принципах оценивания:

- валидности (объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения);
- надежности (использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений);
- справедливости (разные обучающиеся должны иметь равные возможности добиться успеха);
- своевременности (поддержание развивающей обратной связи);
- эффективности (соответствие результатов деятельности поставленным задачам).

Перечень вопросов к экзамену

1. Финансовый менеджмент как система управления.

2. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства.
3. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников их финансирования.
4. Финансовый менеджмент как орган управления.
5. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру.
6. Информационная основа финансового менеджмента.
7. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
8. Основные формы финансовой отчетности в РФ и странах развитой рыночной экономики.
9. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.
10. Баланс компании - основная форма отчетности, его форма, структура и экономическое содержание основных статей.
11. Инвестиционные решения руководства компании и отражение результатов реализации этих решений в финансовой отчетности компании.
12. Решения руководства компании по выбору источников финансирования и отражение результатов этих решений в финансовой отчетности компании.
13. Отчет о прибыли : назначение, структура и содержание.
14. Отчет об источниках финансовых средств и направлениях их использования (Отчет об изменениях в финансовом положении) : назначение, структура и экономическое содержание основных статей.
15. Отчет о движении денежных средств (Cash flow statment) : назначение, структура и экономическое содержание основных статей.
16. Отчет о собственном капитале: назначение, структура и экономическое содержание основных статей.
17. Дополнительная информация к финансовой отчетности: назначение, состав, формы и экономическое содержание.
18. Анализ финансовой отчетности как основа принятия управленческих решений.
19. Финансовые коэффициенты и их значение для анализа финансовой отчетности.
20. Методика анализа инвестиционной привлекательности компании и определение ее рейтинговой оценки.
21. Формулы Дюпона и их использование для управления компанией.
22. Анализ финансового состояния компании.
23. Анализ структуры имущества компании и его источников на основе построения сравнительного аналитического баланса-нетто. Интерпретация результатов анализа.
24. Модель анализа финансовой устойчивости компании. Интерпретация результатов анализа.
25. Модель анализа ликвидности баланса. Интерпретация результатов анализа.
26. Модель формирования и распределения финансовых результатов фирмы и анализ финансовых результатов. Интерпретация результатов анализа.
27. Внутрифирменное планирование экономической деятельности.
28. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов.
29. Виды внутрифирменного финансового планирования.
30. Долгосрочное (перспективное) планирование : финансовые аспекты бизнес-плана.
31. Краткосрочное планирование: годовой финансовый план (бюджет) компании.
32. Оперативное финансовое планирование.
33. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов. Основные положения теории временной стоимости денег. Базовые понятия финансовой математики.
34. Планирование капиталовложений и принятие инвестиционных решений.
35. Принятие решений по реальным инвестиционным проектам.
36. Анализ эффективности инвестиционных проектов.
37. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем компании.
38. Принятие решений по финансовым инвестициям.

39. Управление портфелем ценных бумаг.
40. Управление оборотным капиталом.
41. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
42. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
43. Анализ и управление производственными запасами.
44. Управление структурой капитала.
45. Политика привлечения заемных средств. Оценка финансового левериджа.
46. Максимизация прибыли. Оценка производственного левериджа.
47. Распределение прибыли. Политика выплаты дивидендов и политика развития производства.
48. Источники финансирования и способы выпуска ценных бумаг.
49. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала.
50. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств.
51. Среднесрочное финансирование: ссудное и арендное финансирование.
52. Краткосрочное финансирование.
53. Спонтанное финансирование.
54. Финансовый риск как объект управления.
55. Способы оценки степени риска.
56. Приемы снижения степени риска.
57. Особенности управления компанией в условиях инфляции.
58. Особенности управления несостоятельной компанией.
59. Банкротство и реорганизация.
60. Компьютерные технологии финансового менеджмента.

Типовые тестовые задания

1. Рентабельность реализованной продукции рассчитывается как отношение:
 - а) прибыли от производства и реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции
 - б) прибыли от реализации продукции к выручке от реализации продукции
 - в) балансовой прибыли к объему реализованной продукции
 - г) балансовой прибыли к полной себестоимости реализованной продукции
 - д) прибыли от производства и реализации продукции к общим затратам на производство

2. Каким образом классифицируются инвестиционные проекты по критерию взаимозависимости?
 - а) альтернативные, комплементарные;
 - б) рискованные и безрисковые;
 - в) обычные и необычные;
 - г) крупные, традиционные, мелкие.

3. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
 - а) увеличивается
 - б) уменьшается
 - в) не изменяется

4. Оперативное финансовое планирование - это планирование на квартал с разбивкой на более короткий период с разработкой оперативных финансовых планов:
 - а) Кредитный план - план поступления заемных средств;
 - б) Кассовый план - план оборота наличных денежных средств;
 - в) Описание основных элементов плана маркетинга;

г) Платежный календарь - это план рациональной организации финансовой деятельности.

5. Статьи, относящиеся в балансе к пассивам:

- а) Кредиторская задолженность;
- б) Ссуды, не погашенные в срок;
- в) Денежные средства, расчеты;
- г) Финансовые вложения.

6. К какой группе показателей относится коэффициент автономии?

- а) рентабельности;
- б) оборачиваемости;
- в) финансовой устойчивости.

7. Коэффициент операционного рычага равен отношению:

- а) маржинальной прибыли к прибыли от продаж;
- б) чистой прибыли к прибыли от продаж;
- в) прибыли от продаж к выручке.

8. Отрицательное значение эффекта финансового рычага обусловлено:

- а) превышением величины заемного капитала над собственным;
- б) превышением цены заемного капитала над рентабельностью активов;
- в) превышением ставки налога на прибыль критического значения показателя для данной отрасли.

Пример заданий контрольной работы

1 вариант

1. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.
2. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой.
3. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.
4. Методы оценки финансовых активов.
5. Риск и доходность финансовых активов.
6. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
7. Управление источниками долгосрочного финансирования.
8. Традиционные и новые методы финансирования.
9. Теория структуры капитала.
10. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия.
11. Оптимизация структуры капитала.
12. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
13. Расчет поэлементной стоимости капитала.
14. Стоимость бизнеса.
15. Финансовый левиредж и его роль в финансовом менеджменте.
16. Балансовые модели управления источниками финансирования.
17. Принципы формирования уставного капитала, резервного, добавочного, фонды специального назначения.
18. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.

2 вариант

1. Учет и отчетность как информационная основа финансового менеджмента.
2. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
3. Механизмы, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность.

4. Денежные потоки и методы их оценки.
5. Управление внеоборотными активами.
6. Управление реальными инвестициями.
7. Управление оборотными активами.
8. Управление оборотным капиталом.
9. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
10. Цена и структура капитала.
11. Финансирование деятельности предприятия.
12. Традиционные инструменты финансирования.
13. Политика формирования собственного капитала.
14. Управление прибылью.

Примеры кейс-заданий

1. На основании приведенных данных рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного года.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		
	На конец отчетного года	На конец предыдущего года	На конец года, предшествующего предыдущему
Внеоборотные активы (ВА)	279017	208159	238672
Оборотные активы (ОА)	737119	680299	542109
Капитал и резервы (СК)	653066	587182	503152
Долгосрочные обязательства (ДО)	11629	11435	8520
Краткосрочные обязательства (КО)	351441	289841	269109
Баланс (Б)	1016136	888458	780781

2. Оцените ликвидность бухгалтерского баланса коммерческой организации на основе анализа относительных показателей на конец года: коэффициент критической ликвидности

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Показатели	Сумма, тыс. руб.	
	На конец отчетного года	На конец предыдущего года		На конец отчетного года	На конец предыдущего года
Внеоборотные активы (ВА)	279017	208159	Капитал и резервы (КиР)	653067	587183
Оборотные активы (ОА), в том числе:	737120	680300	Долгосрочные обязательства (ДО)	11629	11435
запасы (З)	250621	278923			
НДС по приобретенным ценностям	81083	81636	Краткосрочные обязательства (КО), в том числе	351441	289841
дебиторская задолженность (ДЗ)	309590	217696			
финансовые вложения (КФВ)	36856	27212			
денежные средства (ДС)	58970	74833	кредиторская задолженность (КЗ)	120578	83514
Итого	1016137	888459	Итого	1016137	888459

3. Рассчитайте период оборачиваемости оборотных активов за отчетный год.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Выручка, тыс. руб.	274272	223610
Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	121043	106591

4. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна 4 годам. Объем начальных инвестиций оценивается в 128 267 тыс. руб. В течение срока реализации проекта ожидается ежегодное значение чистого денежного потока в размере 36 192 тыс. руб. Рассчитайте чистую приведенную стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 11%. Определите внутреннюю ставку доходности проекта.

5. Собственный капитал равен заемному, составляет 200 млн. руб. и представлен на 40 % обыкновенными акциями, которые были размещены по 400 руб., эмиссионные расходы 3%, дивиденды предположительно составят 90 руб. при ежегодном приросте 5%. Еще 35% собственного капитала занимают привилегированные акции, которые на 30 % дешевле обыкновенных, дивиденды по ним равны 50 руб., эмиссионные расходы 3 %. Остальные 25% СК представлены нераспределенной прибылью. Заемный капитал представляет собой долгосрочный кредит с процентной ставкой 18%. Ставка налога на прибыль 20%.

Найдите средневзвешенную стоимость капитала в текущем году.

Темы рефератов

1. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
2. Банкротство и финансовая реструктуризация.
3. Антикризисное управление.
4. Международные аспекты финансового менеджмента.
5. Специальные разделы финансового менеджмента
6. Критерии оценки инвестиционных проектов.
7. Финансовые риски. Виды, сущность и способы снижения.
8. Модели оценки рисков активов на рынке капитала.
9. Количественные методы в оценке финансовых рисков.
10. Основные параметры финансового лизинга.
11. Бюджет денежных средств и его роль в планировании денежных потоков

7. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная литература:

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — М. : Дашков и К, 2018. — 399 с. — ISBN 978-5-394-02341-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85582.html>
2. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. — М. : Дашков и К, 2018. — 484 с. — ISBN 978-5-394-01996-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85301.html>

б) Дополнительная литература:

1. Дудник Д. В. Финансовый менеджмент : рабочая тетрадь / Д. В. Дудник, С. А. Дьяков, С. А. Бирюков. — М. : Российский государственный университет правосудия, 2017. — 63 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/65880.html>
2. Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ISBN 978-5-394-01579-3. — Текст : электронный //

- Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>
3. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

8. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы и программное обеспечение

Лицензионное программное обеспечение

- 1) Microsoft Windows xp Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 2) Microsoft Windows 8.1 Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 3) Microsoft Windows 10 Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 4) 1с Бухгалтерия 7.7 версия для обучения лицензия № 20050301/03 от 01.03.2005
- 5) Apache OpenOffice 4.1.9 Лицензия LGPL и PDL
- 6) Libre Office 7.1.0 Лицензия Mozilla Public License Version 2.0
- 7) Платформа moodle для тестирования и портфолио - Лицензия GNU GPL, GNU GPL 3+
- 8) ОС Ubuntu Desktop 20.04 - Лицензия GNU GPL
- 9) CalmWin Antivirus - Лицензия GNU GPL
- 10) Moon Secure - Лицензия GNU GPL

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- 1) Обновлен состав профессиональных баз данных и информационных справочных систем:
- 1) информационно-правовая система Консультант Плюс Максимальная Договор № бн от 09.01.2020
 - 2) официальный интернет-портал правовой информации. URL: <http://pravo.gov.ru>;
 - 3) портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. URL: <http://fgosvo.ru>;
 - 4) портал «Информационно-коммуникационные технологии в образовании». URL: <http://www.ict.edu.ru>.
 - 5) ЭБС IPRbooks Лицензионный договор от 26.08.2020 №7031/20

Бесплатно распространяемое программное обеспечение:

- 1) средство для просмотра графических изображений IrfanView, URL: <http://www.irfanview.com>;
- 2) средство для просмотра PDF-файлов Adobe Acrobat Reader DC, URL: <https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat.html>;
- 3) средство для воспроизведения мультимедиа-файлов KMPlayer, URL: <http://www.kmplayer.com>.

9. Перечень ресурсов сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Методическая служба издательства «Бином. Лаборатория знаний» – URL: <http://metodist.lbz.ru/iuimk/mathematics/er.php>
2. Научная электронная библиотека – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

3. Научная библиотека открытого доступа «Киберленинка». Раздел «Экономика и экономические науки». – URL: <https://cyberleninka.ru/article/c/ekonomika-i-ekonomicheskie-nauki>
4. Поисковая система «Академия Google» – URL: <https://scholar.google.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – URL: <http://fcior.edu.ru/>
6. Национальная платформа открытого образования – URL: <https://openedu.ru/>
7. Федеральная служба государственной статистики. – URL: [http:// www.gks.ru](http://www.gks.ru)
8. Министерство финансов РФ. – URL: [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

10.1. Институт располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

10.2. Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине обучающимся предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, которые обеспечивают тематические иллюстрации.

10.3. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

Электронная информационно-образовательная среда Института, в течение всего периода обучения каждого обучающегося обеспечивает:

- индивидуальным неограниченным доступом к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик, к изданиям электронных библиотечных систем и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах;
- фиксацией хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации и результатов освоения программы бакалавриата;
- проведением всех видов занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых предусмотрена с применением электронного обучения;
- формированием электронного портфолио обучающегося;
- взаимодействием между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействия посредством сети "Интернет".

Функционирование электронной информационно-образовательной среды обеспечивается соответствующими средствами информационно-коммуникационных технологий и квалификацией работников, ее использующих и поддерживающих. Функционирование электронной информационно-образовательной среды соответствует законодательству Российской Федерации.

Особенности организации образовательного процесса по образовательным программам для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (при наличии).

1) Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется на основе образовательных программ, адаптированных при необходимости для обучения указанных обучающихся.

2) Обучение по образовательным программам инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3) Образовательными организациями высшего образования должны быть созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Под специальными условиями для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья организацией обеспечивается:

- 1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:
 - наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети "Интернет" для слабовидящих;
 - размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);
 - присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
 - обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
 - обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации;
- 2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:
 - дублирование звуковой справочной информации о расписании учебных занятий визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения);
 - обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;
- 3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, материально-технические условия должны обеспечивать возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, столовые, туалетные и другие помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, локальное понижение стоек-барьеров; наличие специальных кресел и других приспособлений).

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах.