МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр бакалавриата Менеджмент

УТВЕРЖДАЮ
Проректор
по образовательной деятельности КФУ
Проф. Таюрский Д.А.
_____
"___"_____20___ г.

Программа дисциплины

Финансовый менеджмент Б1.Б.19

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент
Профиль подготовки: Менеджмент сферы услуг
Квалификация выпускника: бакалавр
Форма обучения: очное
Язык обучения: русский
Автор(ы):
Киршин И.А.
Рецензент(ы):
Разумовская Е.М.

СОГЛАСОВАНО:
Заведующий(ая) кафедрой:
Протокол заседания кафедры No ___ от "____" _____ 201__г
Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр бакалавриата: менеджмент):
Протокол заседания УМК No ____ от "____" _____ 201__г

Регистрационный No

Казань
2017

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) профессор, д.н. (профессор) Киршин И.А. Высшая школа бизнеса КФУ , Igor.Kirchine@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Финансовый менеджмент представляет собой одно из перспективных направлений в экономической науке, органично сочетающих теоретические разработки в области финансов, управления, учета, анализа с практическими, сконструированными в его рамках походами. Поэтому выпускники направления 'Менеджмент' могут работать в сфере управления денежными потоками не только на производственных предприятиях всех форм собственности,
но и в банках, страховых и инвестиционных компаниях, а также в других финансово-кредитных
учреждениях.
Цель курса состоит в изучении методологии управления финансами предприятия, методов принятия финансовых и инвестиционных решений. В курсе рассматриваются современные технологии управления финансами, а также логика использования моделей, описывающих процесс ценообразования на финансовые активы, для принятия решений по управлению финансами корпорации и оценки стоимости бизнеса. Полученные знания дают возможность выпускникам самостоятельно разрабатывать программы управления финансами предприятия стратегического и тактического уровней, определять схемы финансирования и контроля финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.Б.19 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как 'Менеджмент', 'Экономическая оценка инвестиций', 'Микроэкономика', 'Макроэкономика'.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10 (профессиональные компетенции)	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-4 (профессиональные компетенции)	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-8 (профессиональные компетенции)	владением навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- виды управленческих решений и методы их принятия;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- фундаментальные концепции финансового менеджмента;
- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
- основные теории корпоративных финансов;
- модели оценки капитальных (финансовых) активов;
- источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка.

2. должен уметь:

- ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций;
- анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации;
- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
- уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;
- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;
- проводить оценку финансовых инструментов;
- применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах.

3. должен владеть:

- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 4 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии	4	1	2	2	0	Дискуссия
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	4	2	2	2	0	Письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	4	3	2	2	0	Устный опрос
4.	Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	4	4	2	2	0	Кейс
5.	Тема 5. Основы финансовых вычислений	4	5	2	2	0	Письменное домашнее задание
6.	Тема 6. Цели и логика операционного анализа	4	6	2	2	0	Письменная работа
7.	Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	4	7-8	2	4	0	Тестирование
8.	Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	4	9-10	4	4	0	Устный опрос
9.	Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	4	11-12	4	4	0	Дискуссия
10.	Тема 10. Дивидендная политика организации	4	13-14	4	4	0	Научный доклад
.	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	Экзамен
	Итого			26	28	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Становление финансового менеджмента в мировой практике управления предприятием. Финансовый менеджмент как система управления. Технологии финансового менеджмента и функции финансового менеджера. Базовые концепции финансового менеджмента. Агентские затраты и их роль в финансовом менеджменте. Финансовый механизм предприятия и его основные модели. Асимметричность информации. Влияние асимметричной информации на принятие инвестиционных и финансовых решений.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Вопросы для дискуссии: 1. Этапы развития теории и практики финансового менеджмента. 2. Тройственность трактовки "Финансовый менеджмент". 3. Цели и задачи финансового менеджмента. 4. Базовые и специфические функции финансового менеджмента. 5. Этапы развития базовых концепций финансового менеджмента. 6. Технологии и механизм финансового менеджмента.

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Международные стандарты финансовой отчетности. Структура финансовой отчетности предприятия. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетности. Анализ движения денежных средств. Оценка активов предприятия. Активы предприятия: оценка текущей стоимости. Определение величины износа объекта. Анализ финансового положения предприятия. Цели и методы анализа. Оценка и анализ динамики изменения и состояния хозяйственных средств предприятия. Коэффициентный и факторный анализ финансового положения предприятия. Коэффициентный и факторный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. По данным баланса реальной организации выполнить анализ ликвидности по абсолютным и относительным показателям. 2. Сделать выводы (дать рекомендации) в двух аспектах: с позиции сторонней организации (поставщика, кредитной организации и др.), с позиции финансового менеджера организации.

Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Характеристика финансового и управленческого учета: зарубежный опыт. Особенности финансового и управленческого учета. Классификация систем управленческого учета. Принятие управленческих решений. Управленческий учет и отечественная система учета. Законодательные основы отечественного учета. Учетная политика предприятия: содержание и факторы. Принципы формирования учетной политики предприятия. Составляющие учетной политики. Раскрытие учетной политики предприятия. Финансовый контур управленческого учета. Блок-схема финансового управления предприятием. Составляющие внутрифирменного финансового управления и планирования. Сценарий внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Этапы внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Реализация сценария на основе принципа ?целевой программы?.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Вопросы устного опроса: 1. Провести сравнительный анализ финансового и управленческого учета. 2. Сделать антологию зарубежного опыта финансового и управленческого учета. 3. Представить различные классификации управленческого учета, указать достоинства и недостатки. 4. Этапы развития российской системы финансового и управленческого учета. 5. Нормативно-правовая база РСБУ и МСФО. 6. Этапы постановки управленческого учета на предприятии.

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Общие критерии управления оборотным капиталом. Цикл оборотного капитала фирмы. Принципы и методы управления оборотным капиталом фирмы. Управление наличными денежными средствами. Причины хранения денежной наличности. Модели управления денежными средствами. Источники краткосрочного финансирования. Бюджет денежных средств и выбор политики краткосрочного финансирования. Ранжирование кредитов в зависимости от их качества. Анализ коэффициентов и рейтинг качества кредита. Управление товарно-материальными запасами.

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

практическое занятие (2 часа(ов)):

Пример задания: Задача 1. В 1626 году индейцы продали голландцам полуостров Манхеттен за 24 долл. Расставить в порядке инвестиционной привлекательности (с точки зрения нормы доходности) следующие варианты вложений указанной суммы с момента продажи до настоящего времени. 1.Купить 4 ружья с серебряной насечкой, аукционная цена которых в 2000 году составляет 360 000 долл. за ружье. 2. Положить в банк под 600% годовых при условии ежегодного начисления процентов на первоначально вложенную сумму. 3. Положить в банк под 3% годовых при условии ежегодного начисления процента на процент. 4. Вложить в бизнес, который будет удваивать первоначальный капитал каждые 23 года. Задача 2. Общий капитал компании - 12 000 тыс. руб. Финансовая структура капитала следующая: 50% от общего капитала составляют акции, 50% - кредит (13% годовых). Доходность собственного капитала- 22%. Инвестиционный проект планируется осуществить за счет нераспределенной прибыли: 2000 вначале и 2000 через год. Найдите средневзвешенную стоимость капитала предприятия в начале и в конце периода.

Тема 5. Основы финансовых вычислений

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Способы расчета процентных (купонных) выплат. Характеризуется концепция временной стоимости денег, текущая ценность вклада, будущая ценность вклада. Методы расчета годовых ставок процента, дисконтирование денежных потоков. Анализируются способы измерения внутренней ставки доходности (Internal Rate of Return). Дается характеристика аннуитетов. Основы финансовых расчетов. Рассматриваются простые и сложные проценты, понятие сегодняшней и будущей ценности, альтернативная стоимость капитала (дисконтная ставка). Обосновывается модель аннуитета, рассматриваются виды аннуитетов, текущая и будущая ценность аннуитета. Обосновывается эффективная и номинальная ставка процента. Текущая ценность облигаций со сроком погашения и купоном, дисконтных облигаций, облигаций без срока погашения (вечных облигаций); текущая ценность акций.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Тестированный опрос (пример). 1. С помощью эффективного управления товарно-материальными запасами и денежными средствами предприятие может: a. максимизировать норму прибыли b. увеличить объем продаж, c. минимизировать ликвидность запасов предприятия, d. оптимизировать структуру капитала предприятия. 2. Выделяют следующие группы затрат при управлении товарно-материальными ценностями: a. затраты, связанные с хранением запасов b. затраты на оплату труда c. затраты на оформление заказов, погрузку, разгрузку, отправку, транспортировку, приемку сырья и материалов d. затраты, связанные с нехваткой запасов e. затраты, связанные с реализацией запасов 3. При определении потребности в каждом их видов запасов основное внимание уделяют запасам: a. текущего хранения b. сезонного хранения c. целевого назначения 4. Объем запасов зависит от таких факторов, как: a. приток финансовых ресурсов b. объем продаж c. увеличение внеоборотных активов d. финансирование текущих запасов e. задержки в получении новых заказов и их сезонность 5. Запасы готовой продукции, сырья и материалов относят к группе активов: a. наиболее ликвидных b. быстро реализуемых c. медленного реализуемых

Тема 6. Цели и логика операционного анализа

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Эффект операционного рычага. Понятие операционного рычага. Переменные и постоянные издержки. Релевантный период. Методы дифференциации издержек. Анализ безубыточности. Степень воздействия операционного рычага. Эффект финансового рычага. Западноевропейская концепция финансового рычага. Американская концепция финансового рычага. Степень воздействия финансового рычага. Комбинирование операционного и финансового рычагов.

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Ссуда в размере 5000 руб. выдана на срок 0,55 года под простые проценты 12% годовых. Определить проценты и наращенную сумму. 2. Ссуда выдана в размере 12000 руб. выдана 8 января по 5 июня включительно под простые проценты 18% годовых. Определить величину долга в конце срока тремя способами. 3. Какой величины достигнет долг, равный 12000 руб. через три года при росте по сложному проценту 12,5% годовых? 4. Финансовый инструмент куплен за 40000 руб., его выкупная цена через 1,3 года составляет 45000 руб., проценты начисляются один раз в месяц. Определить доходность операции. 5. Вексель номинальной стоимостью 15000 руб., срок платежа по которому наступает через 3,6 года, учтен по сложной процентной ставке 12,5% годовых. Определить сумму, полученную владельцем векселя при учете, и дисконт при ежегодном дисконтировании.

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Средневзвешенная стоимость капитала компании. Стоимость акционерного капитала. Стоимость дополнительного акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Стоимость заемных средств. Управление структурой капитала. Способы и инструменты заемного финансирования фирмы. Способы и инструменты привлечения собственного капитала. Целевая структура капитала. Факторы, влияющие на решение о структуре капитала фирмы. Теория Модильяни-Миллера. Предельная стоимость капитала. Точки разрыва предельной стоимости капитал

практическое занятие (4 часа(ов)):

Тестированный опрос (пример): 1. Ликвидность предприятия означает: a. ликвидность активов b. ликвидность баланса c. отсутствие кредиторской и дебиторской задолженности d. все перечисленное 2. Финансовый анализ предполагает проведение: a. горизонтального анализа основных финансовых показателей предприятия b. вертикального анализа основных финансовых показателей предприятия c. горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей предприятия 3. Неустойчивое финансовое состояние предприятия предусматривается, если: a. запасы и затраты < собственных оборотных средств, b. запасы и затраты < собственных оборотных средств и приравненных к ним c. запасы и затраты > собственных оборотных средств и приравненных к ним + краткосрочные пассивы d. в доп. к п.С. предприятие имеет кредиты и займы, непогашенные в срок и просроченную кредиторскую задолженность. 4. Состояние, когда запасы и затраты меньше собственных оборотных средств, характеризует: a. нормальная финансовая устойчивость b. неустойчивое финансовое состояние c. абсолютная финансовая устойчивость d. критическое финансовое состояние 5. Отметьте признаки платежеспособности: a. отсутствие просроченной кредиторской задолженности b. отсутствие просроченной дебиторской задолженности c. наличие в достаточном количестве средств на расчетном счете d. наличие в достаточном количестве оборотных средств

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Принципы инвестиционного анализа. Задачи финансового менеджера в разработке инвестиционной политики фирмы. Расчет денежного потока инвестиционного проекта. Понятие денежного потока фирмы и денежного потока инвестиционного проекта. Основные методы оценки инвестиционных проектов. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (accounting rate of return method). Простой бездисконтный метод окупаемости инвестиций (payback method). Дисконтный метод окупаемости проекта (discounted payback method). Метод чистой настоящей (текущей) стоимости проекта (net present value method). Метод внутренней нормы рентабельности (internal rate of return method). Модифицированный метод внутренней ставки рентабельности (modifyed internal rate of return method).

практическое занятие (4 часа(ов)):

Предложить обоснованный, оптимальный портфель, состоящий из пяти финансовых активов. При оформлении отчета точно указывать организационно-правовые формы компаний. 1. Акции (нефтегазовый сектор): ПАО ?Газпром?, ПАО ?Лукойл?, ПОА ?Роснефть?, ПАО ?Сургутнефть?, ПАО ?Татнефть?, ПАО ?Газпром нефть?. 2. Банковский сектор: ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), АО ?Россельхозбанк?, АО ?АЛЬФА-БАНК?, ПАО ?БИНБАНК?, ПАО "АК БАРС" БАНК.

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций. Принятие финансовых решений в условиях неопределенности и риска. Совокупный инвестиционный риск и проблема требуемой доходности инвестиций. Взаимосвязь доходности и риска. Неприятие риска. Управление портфелем ценных бумаг. Теория эффективных рынков. Определение ожидаемой нормы дохода. Правила доминирования. Эффективный портфель. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска. Оценка требуемой доходности. □ - коэффициенты. Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала. Текущая рыночная цена акции. Соотношение между риском и прибылями в методе CAPM.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Рассмотреть различные модели CAPM и альтернативные модели оценки. На основе конкретного предприятия представить карту рисков. Раскрыть классические методы оценки активов, оценить достоинства и недостатки. Особенности оценки НМА и интеллектуальной собственности.

Тема 10. Дивидендная политика организации

лекционное занятие (4 часа(ов)):

Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Провести сравнительный анализ дивидендной политики следующих предприятий. ПАО ?ГМК ?Норильский никель?, НЛМК, UC Rusal, Северсталь, ММК, Мечел.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии	4	1	подготовка к дискуссии	2	дискуссия
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	4	2	подготовка домашнего задания	2	письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	4	3	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	4	4		4	кейс
5.	Тема 5. Основы финансовых вычислений	4	5	подготовка домашнего задания	4	письменное домашнее задание
6.	Тема 6. Цели и логика операционного анализа	4	6	подготовка к письменной работе	4	письменная работа

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
7.	Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	4	7-8	подготовка к тестированию	4	тестирование
8.	Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	4	9-10	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
9.	Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	4	11-12	подготовка к дискуссии	4	дискуссия
10.	Тема 10. Дивидендная политика организации	4	13-14	подготовка к научному докладу	4	научный доклад
	Итого				36	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии. Дискуссия - всестороннее коллективное обсуждение вопросов, проблем или сопоставление информации, идей, предложений.

Тема 9.Оценка стоимости и доходности активов предприятия. Диспут - коллективное обсуждение нравственных, политических, профессиональных и др. проблем, которые не имеют общепринятого однозначного решения, основанное на сопоставлении противоречивых суждений.

Тема 10. Дивидендная политика организации. Деловая игра - имитационно-игровое моделирование функционирования социально-экономических систем и/или их элементов и деятельности занятых в них людей; происходит в форме ролевого взаимодействия по установленным правилам в условиях неопределенности или конфликта принятия решений, направленных на достижение желаемого состояния объекта управления.

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

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии

дискуссия , примерные вопросы:

Вопросы для дискуссии: 1. Этапы развития теории и практики финансового менеджмента. 2. Тройственность трактовки "Финансовый менеджмент". 3. Цели и задачи финансового менеджмента. 4. Базовые и специфические функции финансового менеджмента. 5. Этапы развития базовых концепций финансового менеджмента. 6. Технологии и механизм финансового менеджмента.

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента

письменное домашнее задание , примерные вопросы:

Пример теста: 1. К объектам финансового управления не относятся: a. активы и пассивы предприятия b. финансовые ресурсы c. денежные потоки и выплаты d. финансовые рычаги и стимулы 2. В качестве основных финансовых методов выступают: a. финансовое планирование b. установленные лимиты и нормативы c. амортизационная политика d. финансовый и управленческий учет e. финансовое регулирование f. финансовый анализ и контроль 3. К задачам финансового менеджмента относятся: a. обеспечение финансовой устойчивости предприятия b. оптимизация денежного оборота и платежеспособности предприятия c. прозрачность и доступность финансовой отчетности предприятия d. максимизация прибыли и минимизация финансовых рисков 4. К финансовым рычагам и стимулам относят: a. налоги b. штрафы, пени, неустойки c. нормы амортизации d. курсы валют e. ставки процентов по кредитам и займам f. уровень цен 5. Финансовый менеджмент как наука - это: a. система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами на предприятии b. процесс управления, формирования, распределения и использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта c. процесс оптимизации денежного оборота предприятия

Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы устного опроса: 1. Провести сравнительный анализ финансового и управленческого учета. 2. Сделать антологию зарубежного опыта финансового и управленческого учета. 3. Представить различные классификации управленческого учета, указать достоинства и недостатки. 4. Этапы развития российской системы финансового и управленческого учета. 5. Нормативно-правовая база РСБУ и МСФО. 6. Этапы постановки управленческого учета на предприятии.

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия

кейс , примерные вопросы:

Пример кейса. Предприятие изготавливает комплектующие части к автомобилям и реализует их по 10 тыс. руб. за штуку. Переменные издержки на единицу продукции - 3,6 тыс. руб. Квартальный объем продаж - 250 000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975 000 тыс. руб. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20 000 изделий по 5,25 тыс. руб. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 72 000 тыс. руб. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

Тема 5. Основы финансовых вычислений

письменное домашнее задание , примерные вопросы:

Пример домашнего задания: 1. Фирме требуется кредит в 5 млн. руб. сроком на три ода. По ставке 20% годовых в одном банке предлагаются простые проценты в другом ? сложные. В каком банке условия получения кредита выгоднее для клиента? 2. Вексель номиналом 15000руб. срок платежа наступает через 3,6 года, учтен по сложной процентной ставке 12,5% годовых. Определить сумму, полученную владельцем при учете, и дисконт при ежегодном и ежеквартальном дисконтировании. 3. Какой величины достигнет долг, равный 14000 руб. через 3,8 года при росте по сложному проценту 16,5% годовых? 4. За какой срок сумма, 32000 руб., достигнет 44000 руб. при начислении по простой ставке процента 16% годовых? Рассчитать при ежегодном начислении процентов, в днях и годах. 5. Какую сумму необходимо положить в банк на полгода под 5% годовых, чтобы получить 10 тыс. руб.?

Тема 6. Цели и логика операционного анализа

письменная работа , примерные вопросы:

Пример письменной работы: 1.Финансовые рычаги и стимулы как элементы финансового менеджмента включают в себя: a. неустойки b. штрафы c. курсы валют d. нормы амортизации e. уровень цен 2.Среди внешних факторов, влияющих на качественный уровень принимаемых финансовых решений, можно выделить: a. колебание цен b. необходимость обеспечения ликвидности предприятия c. изменения в законодательстве d. уровень специального образования финансовых менеджеров e. усиление конкуренции 3. Выберите, какие из пунктов соответствуют задачам финансового менеджмента, а какие - его значению: a. обеспечить высокую финансовую устойчивость предприятия b. обеспечить рост конкурентоспособности предприятия на рынке c. максимизировать прибыль d. минимизировать финансовые риски (значение) e. обеспечить постоянный рост капитала f. создать предпосылки стабильности предприятия g. оптимизировать денежный оборот, поддержать постоянную платежеспособность предприятия (значение) h. обеспечить постоянный рост капитала (значение) 4.С помощью финансового менеджмента можно: a. определить стратегию развития предприятия b. обеспечить достаточное развитие предприятия c. обеспечить выгодные контракты d. обеспечить постоянный рост капитала e. уменьшить налоговые обязательства предприятиях 5.Финансовый механизм позволяет: a. оптимизировать затраты на производство b. повышать объемы производства за счет повышения себестоимости производства c. выявить резервы производства d. увеличить прибыль e. повысить рентабельность 6.К внешним факторам, влияющим на финансовый механизм, относятся: a. амортизационная политика предприятия b. инфляция c. уровень цен d. количество работников на предприятии e. курсы валют

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия

тестирование , примерные вопросы:

Пример теста: 1.Коэффициент маневренности собственного капитала определяется как: a. отношение собственных и заемных средств; b. отношение собственных оборотных средств и всей суммы собственных источников средств; c. отношение денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. 2.Показатель ?срок оборачиваемости средств в расчетах? показывает: a. средний срок погашения дебиторской задолженности; b. средний срок погашения кредиторской задолженности; c. скорость оборота денежных средств. 3.Выделите показатель, отражающий эффективность использования основных средств: a. фондорентабельность; b. финансовая рентабельность; c. рентабельность основной деятельности; d. рентабельность продаж. 4.Отрицательное влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают: a. малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности b. высокий уровень технической оснащенности предприятия, применение передовых технологий c. изъятие в бюджет авансовых платежей до получения фактической прибыли d. занижение балансовой стоимости основных производственных фондов (занижение затрат по амортизации) e. обеспечение вех видов доходов предприятия в результате падения курса рубля 5.Выделите типы финансовой устойчивости: a. устойчивая b. неустойчивое финансовое состояние c. кредитоспособность d. абсолютная e. критическое финансовое состояние f. нормальная.

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений

устный опрос , примерные вопросы:

Предложить обоснованный, оптимальный портфель, состоящий из пяти финансовых активов. При оформлении отчета точно указывать организационно-правовые формы компаний. 1. Акции (нефтегазовый сектор): ПАО ?Газпром?, ПАО ?Лукойл?, ПОА ?Роснефть?, ПАО ?Сургутнефть?, ПАО ?Татнефть?, ПАО ?Газпром нефть?. 2. Банковский сектор: ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), АО ?Россельхозбанк?, АО ?АЛЬФА-БАНК?, ПАО ?БИНБАНК?, ПАО "АК БАРС" БАНК.

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия

дискуссия , примерные вопросы:

Рассмотреть различные модели CAPM и альтернативные модели оценки. На основе конкретного предприятия представить карту рисков. Раскрыть классические методы оценки активов, оценить достоинства и недостатки. Особенности оценки НМА и интеллектуальной собственности

Тема 10. Дивидендная политика организации

научный доклад , примерные вопросы:

Провести сравнительный анализ дивидендной политики следующих предприятий. ПАО ?ГМК ?Норильский никель?, НЛМК, UC Rusal, Северсталь, ММК, Мечел.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

Экзаменационные вопросы:

1.Анализ движения денежных средств.

2.Анализ финансового положения предприятия. Цели и методы анализа.

3.Базовые концепции финансового менеджмента

4.Банкротство и финансовая реструктуризация.

5.Бизнес как финансовая система.

6.Блок-схема финансового управления предприятием. Составляющие внутрифирменного финансового управления и планирования.

7.Бухгалтерская отчетность - информационная база финансового менеджмента.

8.Бюджет денежных средств и его роль в планировании денежных потоков.

9.Виды процентных ставок.

10.Выработка собственной политики работы с руководителями структурных подразделений

11.Денежные потоки и показатели их оценки.

12.Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.

114.Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.

15.Источники финансирования оборотного капитала.

16.Источники финансирования предприятий.

17.Классификация систем управленческого учета. Принятие управленческих решений.

18.Количественные методы в оценке финансовых рисков.

19.Концепции цены капитала.

20.Коэффициентный и факторный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

21.Коэффициентный и факторный анализ финансового положения предприятия

22.Кредитная политика фирмы. Составляющие кредитной политики фирмы.

23.Критерии оценки инвестиционных проектов.

24.Международные аспекты финансового менеджмента.

25.Менеджмент стоимости компании. Методы оценки.

26.Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности.

27.Методы дифференциации смешанных издержек. Анализ безубыточности.

28.Методы оценки финансовых рисков.

29.Методы управления финансовыми рисками.

30.Модели оценки рисковых активов на рынке капитала (CAMP, APT).

31.Модели финансового учета: классификация бухгалтерских систем; международные стандарты финансовой отчетности; национальная модель.

32.Операционный и финансовый цикл предприятия.

33.Определение величины износа объекта.

34.Определение ожидаемой нормы дохода. Правила доминирования. Эффективный портфель.

35.Организационно-правовые формы ведения бизнеса.

36.Организация финансовой службы. Определение места финансового директора в формальной иерархии компании.

37.Основные объекты управления финансового менеджмента.

38.Оценка активов предприятия. Активы предприятия: оценка текущей стоимости.

39.Оценка и анализ динамики изменения и состояния хозяйственных средств предприятия.

40.Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска.

41.Оценка требуемой доходности - коэффициенты.

42.Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала.

43. Оценка эффекта операционного левериджа. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.

44.Переменные и постоянные издержки. Релевантный период.

45.Показатели деловой активности предприятия.

46.Показатели рентабельности предприятия.

47.Показатели финансовой устойчивости предприятия

48.Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.

49.Политика ликвидности предприятия.

50.Политика формирования финансовой структуры капитала.

51.Понятие и основные элементы оборотного капитала.

52.Понятие и эффект финансового рычага. Заемная политика фирмы.

53.Принципы построения финансовой отчетности.

54.Принципы разработки бюджета капиталовложений.

55.Принятие финансовых решений в условиях неопределенности и риска. Понятие и определение риска. Взаимосвязь доходности и риска. Неприятие риска.

56.Ранжирование кредитов в зависимо?сти от их качества. Анализ коэффициентов и рейтинг качества кредита.

57.Регулирование финансового учета и отчетности в различных странах.

58.Риски инвестиционных проектов, методы их оценки.

59.Система показателей анализа дебиторской задолженности. Формирование политики коммерческого кредитования.

60.Содержание основных форм финансовой отчетности.

61.Способы снижения финансового риска.

62.Средневзвешенная и предельная цена капитала.

63.Средневзвешенная стоимость капитала предприятия. Стоимость акционерного капитала.

64.Становление финансового менеджмента в мировой практике управления предприятием.

65.Степень воздействия финансового рычага. Комбинирование операционного и финансового рычагов.

66.Стоимость дополнительного акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Стоимость заемных средств.

67.Стоимость основных источников капитала.

68.Стратегия и тактика компании в области оборотного капитала.

69.Структура финансовой отчетности предприятия. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетности.

70.Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.

71.Сущность финансового планирования на предприятии

72.Сценарий внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Этапы внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Реализация сценария на основе принципа "целевой программы".

73.Тенденция разделения бухгалтерского учета и финансовой отчетности в международном учете и в России.

74.Теория Модильяни-Миллера. Предельная стоимость капитала. Точки разрыва предельной стоимости капитала.

75.Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций.

76.Управление дебиторской задолженностью.

77.Факторы, определяющие допустимый уровень дебиторской задолженности. Мониторинг дебиторской задолженности.

78.Управление денежными средствами и ликвидностью.

79.Управление наличными денежными средствами. Причины хранения денежной наличности. Модели управления денежными средствами.

80.Управление оборотным капиталом.

7.1. Основная литература:

Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с. // http://znanium.com/bookread2.php?book=420363

Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Домащенко Д. В., Финогенова Ю. Ю. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с. // http://znanium.com/bookread2.php?book=502885

Лысенко Д.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 372 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=251922

Кудина М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. - 256 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=341307

Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=336820

Трошин А.Н. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 331 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=353189

7.2. Дополнительная литература:

Черутова М.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пос. / М. И. Черутова. - М.: Флинта : МПСИ, 2010. - 104 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=409616

Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2013. - 484 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=415005

Аникина И.Д. Стратегический финансовый менеджмент социально ответственной корпорации [Электронный ресурс] : монография / И. Д. Аникина, А. В. Гукова, А. В. Киров. - М.: Дашков и К, 2012. - 364 с. // http://www.znanium.com/bookread.php?book=450876

Журнал 'Вестник экономики, права и социологии' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=26558

Журнал 'Вестник экономической интеграции' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=26113

Журнал 'Вопросы управления' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=37595

Журнал 'Вопросы экономики' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=7715

Журнал 'Вопросы экономики и права' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=28563

'Журнал новой экономической ассоциации' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=29021

'Журнал экономической теории' // http://elibrary.ru/title_about.asp?id=25295

7.3. Интернет-ресурсы:

Журнал - http://www.fincontrol.ru

Журнал - http://www.fd.ru

Журнал "Финансы, экономика, безопасность - http://www.feb.su

Министерство финансов РФ - http://www.minfin.ru

Федеральная служба государственной статистики (РОССТАТ) - http://gks.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Финансовый менеджмент" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB,audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудованием имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе " БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС " БиблиоРоссика " представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань" , доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент сферы услуг .

Автор(ы):
Киршин И.А. _____
"__" _____ 201 __ г.

Рецензент(ы):
Разумовская Е.М. _____
"__" _____ 201 __ г.