

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Факультет экономики и управления



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Д.А. Таюрский

ДЕПАРТАМЕНТ
ОБРАЗОВАНИЯ
(ДО КФУ)

» _____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Финансовый менеджмент Б1.Б.11

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Логистика

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Устюжина О.Н.

Рецензент(ы):

Осадчий Э.А.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Гапсаламов А. Р.

Протокол заседания кафедры No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Елабужского института КФУ (Факультет экономики и управления):

Протокол заседания УМК No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Регистрационный No 96704019

Казань
2019

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) доцент, к.н. (доцент) Устюжина О.Н. Кафедра экономики и менеджмента Факультет экономики и управления , ONUstjuzhina@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины 'Финансовый менеджмент' являются

- изучение возможностей применения современных теорий и концепций финансового менеджмента при формировании финансовой стратегии и политики компании;
- изучение существующих подходов (отечественные и зарубежные) к управлению операционными активами, капиталом и стоимостью компании;
- изучение методического аппарата финансового менеджмента и возможности его применения на практике;
- подготовка студента к выбору подходов для принятия инвестиционных и финансовых решений в условиях риска и неопределенности;
- развитие стремления к дальнейшему самостоятельному познанию теории и практики финансового менеджмента.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.Б.11 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Настоящая дисциплина относится к циклу специальных дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: Бухгалтерский и управленческий учет, анализ финансовой отчетности. Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями: уметь применять методы финансового анализа, владеть экономико-математическими методами, уметь применять математические методы исследования финансовых процессов.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-3 (общекультурные компетенции)	Владеет культурой мышления, способен к восприятию, обобщению, анализу информации, к постановке цели и выбору путей ее достижения, способен анализировать философские, мировоззренческие, социально и лично значимые проблемы ;
ОПК-5 (профессиональные компетенции)	готовность к преподавательской деятельности по основным образовательным программам высшего образования
ПК-10 (профессиональные компетенции)	Быть готовым к участию в осуществлении управленческих мероприятий для разрешения ситуаций, затрудняющих функционирование социальных субъектов (индивидов и социальных групп)
ПК-16 (профессиональные компетенции)	Быть способным разрабатывать предложения по повышению эффективности профессиональной деятельности

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-4 (профессиональные компетенции)	Быть готовым к участию в комплексных социальных исследованиях с целью выявления социально значимых проблемных ситуаций, определения стратегий, методов их изучения и выработки рекомендаций по их разрешению

В результате освоения дисциплины студент:

4. должен демонстрировать способность и готовность:

1. должен знать:

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике;
- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;
- принципы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия;
- методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий;

2. должен уметь:

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные тенденции в ее изменении;
- проводить оценку стоимости и структуры капитала организации в разрезе его основных элементов;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов;
- использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента;

3. должен владеть:

- базовых концепциях оценки финансовых и реальных активов;
- методах анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности;
- принципах осуществлении дивидендной политики;
- методах планирования, анализа и реализации инвестиционных проектов.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 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	4	1	2	0	
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	4	3	1	2	0	
3.	Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	4	4	1	2	0	
4.	Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	4	4	1	2	0	
5.	Тема 5. Основы финансовых вычислений	4	3	1	2	0	
6.	Тема 6. Цели и логика операционного анализа Эффект операционного рычага.	4	4	1	2	0	
7.	Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	4	4	1	1	0	
8.	Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений Принципы инвестиционного анализа.	4	4	1	1	0	
9.	Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	4	3	2	1	0	
10.	Тема 10. Дивидендная политика организации.	4	3	2	1	0	
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	Экзамен
	Итого			12	16	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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 лекционное занятие: Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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: Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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)):

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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 лекционное занятие: Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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: Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии 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.

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием 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?. лекционное занятие: Финансовый учет и управление предприятием 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: Финансовый учет и управление предприятием 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)):

Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием 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?. лекционное занятие: Финансовый учет и управление предприятием 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: Финансовый учет и управление предприятием 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.

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия 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. лекционное занятие: 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. практическое занятие: 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.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия 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. лекционное занятие: 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. практическое занятие: 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.

Тема 5. Основы финансовых вычислений

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 5. Основы финансовых вычислений Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты. лекционное занятие: Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты. практическое занятие: Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Тема 5. Основы финансовых вычислений Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты. лекционное занятие: Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты. практическое занятие: Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты.

Тема 6. Цели и логика операционного анализа Эффект операционного рычага.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 6. Цели и логика операционного анализа 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. лекционное занятие: 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)):

Тема 6. Цели и логика операционного анализа 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. лекционное занятие: 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: 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.

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия 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 капитала. лекционное занятие: 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 капитала. практическое занятие: 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 капитала.

практическое занятие (1 часа(ов)):

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия 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 капитала. лекционное занятие: 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 капитала. практическое занятие: 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 капитала.

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений Принципы инвестиционного анализа.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений 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 (modified internal rate of return method). лекционное занятие: 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 (modified internal rate of return method). практическое занятие: 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 (modified internal rate of return method).

практическое занятие (1 часа(ов)):

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений 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 (modified internal rate of return method). лекционное занятие: 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 (modified internal rate of return method). практическое занятие: 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 (modified internal rate of return method).

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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. лекционное занятие: Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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: Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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 (1 часа(ов)):

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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. лекционное занятие: Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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: Оценка стоимости и доходности активов предприятия 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.

Тема 10. Дивидендная политика организации.**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Тема 10. Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы. лекционное занятие: Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы. практическое занятие: Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы.

практическое занятие (1 часа(ов)):

Тема 10. Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы. лекционное занятие: Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы. практическое занятие: Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы.

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	4	Текущий	8	Проверочная работа
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	4	3	Текущий	8	Проверочная работа
3.	Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	4	4	Текущий	8	Проверочная работа
4.	Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	4	4	Текущий	8	Проверочная работа
5.	Тема 5. Основы финансовых вычислений	4	3	Текущий	8	Проверочная работа
6.	Тема 6. Цели и логика операционного анализа Эффект операционного рычага.	4	4	Текущий	8	Проверочная работа
7.	Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	4	4	Текущий	8	Проверочная работа

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
8.	Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений Принципы инвестиционного анализа.	4	4	Текущий	8	Проверочная работа
9.	Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	4	3	Текущий	8	Проверочная работа
10.	Тема 10. Дивидендная политика организации.	4	3	Текущий	8	Проверочная работа
	Итого				80	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.

Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.

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

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 5. Основы финансовых вычислений

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 6. Цели и логика операционного анализа Эффект операционного рычага.

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений Принципы инвестиционного анализа.

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Тема 10. Дивидендная политика организации.

Проверочная работа , примерные вопросы:

Решение ситуационных задач, связанных с ранее прошедшей теорией.

Итоговая форма контроля

экзамен (в 4 семестре)

Примерные вопросы к экзамену:

1.

Финансовый
менеджмент

:

понятие

,

цели

,

задачи

,

функции

и

принципы

организации

.

2.

Субъекты

и

объекты

финансового

менеджмента

.

Основные

концепции

финансового

менеджмента

.

3.

Информационное

обеспечение
деятельности
финансового
менеджера

.

4.

Права

и

обязанности
финансового
менеджера

.

5.

Финансовый
анализ
деятельности
предприятия

:

принципы

,

процедура
проведения

и

основные
финансовые
коэффициенты

.

6.

Понятие

,

роль

и

цели
финансовой
политики

.

Финансовая
стратегия

и

тактика

.

7.

Финансовое
планирование

:

понятие

,

цели
,
задачи
,
методы
и
принципы
организации

.
8.
Виды
и
содержание
финансовых
планов
организаций

.
9.
Финансовое
прогнозирование

:
понятие
,
задачи
и
методы
прогнозирования

10.
Понятие
риска

,
дохода
и
доходности
в
финансовом
менеджменте

.
Классификация
предпринимательских
рисков

.
11.
Управление
предпринимательскими
рисками

:

понятие

,

цель

,

задачи

,

методы

12.

Операционный

анализ

:

понятие

,

основные

принципы

и

процедура

проведения

.

13.

Леверидж

:

понятие

и

его

роль

в

финансовом

менеджменте

.

Виды

левериджа

.

14.

Оценка

производственного

левериджа

.

15.

Оценка

финансового

левериджа

.

16.

Роль

и

эффект

финансового
рычага
в
управлении
капиталом

.
17.
Экономическая
сущность
и
классификация
капитала
предприятия

.
Принципы
его
формирования

.
18.
Стоимость
капитала
:
понятие
и
сущность

.
Средневзвешенная
и
предельная
стоимость
капитала

.
19.
Структура
капитала
предприятия

.
Понятие
оптимальной
структуры
капитала
и
факторы
ее
определяющие

20.
Модели

расчета
оптимальной
структуры
капитала
организации
21.
Дивидендная
политика организации
:
понятие
,
цели
,
виды
.
22.
Методики
дивидендных
выплат
.
23.
Инвестиционные
проекты
и
методы
оценки
их
эффективности
.
24.
Инвестиционная
стратегия
предприятия
:
понятие
,
принципы
,
основные
этапы
разработки
.
Роль
инвестиционной
стратегии
в
развитии

предприятия

.

25.
Финансовые
инвестиции
предприятий

.

Подходы
к
оценке
финансовых
активов

.

26.
Собственные
источники
финансирования
деятельности
предприятия
и
их
характеристика

.

27.
Заемные
средства
и
их
роль
в
источниках
финансирования
деятельности
предприятий

.

28.
Оборотные
активы
:
понятие
,
состав
,
источники
формирования

.

29.

Политика
управления
оборотными
активами
предприятия

:
понятие

,
цель

,
задачи

,
основные
этапы

,
виды

.
30.

Анализ
и
управление
производственными
запасами

.
31.

Анализ
и
управление
дебиторской
задолженностью

.
32.

Понятие
и
виды
денежного
потока

.
33.

Анализ
и
управление
потоком
денежных
средств

.
34.

Структура

и

методы

составления

отчета

о

движении

денежных

средств

.

35.

Характеристика

моделей

управления

остатками

денежных

средств

(

модель

Баумоля

-

Тобина

;

модель

Миллера

-

Орра

;

модель

Стоуна

;

имитационная

модель

Монте

-

Карло

(

модель

Лернера

)).

36.

Внеоборотные

активы

:

понятие

,

состав

,
источники
формирования

.
37.
Политика
управления
внеоборотными
активами
организации

:
понятие

,
цель

,
задачи

,
основные
этапы

38.
Антикризисное
финансовое
управление
при
угрозе
банкротства

7.1. Основная литература:

1. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Воронина М.В. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.: 60x84 1/16. - (Учебные издания для бакалавров) ISBN 978-5-394-02341-5 <http://znanium.com/bookread2.php?book=557147>
2. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. ? М. : ИНФРА-М, 2017. ? 347 с. ? (Высшее образование: Бакалавриат). <http://znanium.com/catalog/product/760302>
3. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Ковалевой А.М., - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-16-003524-6 <http://znanium.com/bookread2.php?book=363697>

7.2. Дополнительная литература:

1. Общий менеджмент: Учебник / А.В. Райченко; Институт экономики и финансов 'Синергия'. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 384 с. // <http://znanium.com/bookread.php?book=249549>
2. Михненко, П. А. Теория менеджмента [Электронный ресурс] : учебник / П. А. Михненко. - М.: Московский финансово-промышленный университет 'Синергия', 2012. - 304 с. // <http://znanium.com/bookread.php?book=451333>
3. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: 70x100 1/16. <http://znanium.com/bookread2.php?book=551364>

7.3. Интернет-ресурсы:

Библиотека учебной и научной литературы КФУ - <https://kpfu.ru/library>

Журнал "Популярные финансы" - <http://www.popfin.com>

Журнал "Финансовый менеджмент" - <http://www.finman.ru>

Устюжина О.Н., Ахметшин Э.М. Электронный образовательный ресурс: "Финансовый менеджмент" // Каталог метаданных дистанционных курсов Казанского (Приволжского) федерального университета - <http://tulpar.kfu.ru/course/view.php?id=1941>

Электронная библиотека экономической и деловой литературы - <http://www.aup.ru/library/>

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 оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Использование компьютера, проектора, интерактивной доски

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

Автор(ы):

Устюжина О.Н. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Осадчий Э.А. _____

"__" _____ 201__ г.