

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по образовательной деятельности КФУ
Проф. Д.А. Таюрский

» _____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины
Финансовый менеджмент Б1.Б.21

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Фейфер Р.Л.

Рецензент(ы):

Фазлыева Е.П.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

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

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

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

Регистрационный No 954954318

Казань
2018

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) специалист по учебно-методической работе Фейфер Р.Л. Высшая школа Открытый институт инновационного, технологического и социального развития Институт управления, экономики и финансов , RLFejfer-Shishkina@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 подходами. 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.21 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 4 курсе, 7, 8 семестры.

Данная учебная дисциплина включена в раздел ' Дисциплины (модули)' основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части.

Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как 'Экономическая теория', 'Основы менеджмента', 'Документационное обеспечение управленческой деятельности'.

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

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
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
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:

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- владеть навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.
- уметь 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.
- владеть навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 7 семестре; экзамен в 8 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	7		2	0	0	Дискуссия
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	7		2	2	0	Письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Управление оборотным капиталом предприятия	7		2	2	0	Проверка практических навыков
4.	Тема 4. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия	8		1	1	0	Тестирование
5.	Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений	8		1	1	0	Кейс
6.	Тема 6. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	8		0	2	0	Дискуссия
	Тема . Итоговая форма контроля	8		0	0	0	Экзамен
	Итого			8	8	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.

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)):

На основе финансовой отчетности конкретного предприятия, ответить на следующие вопросы: 1. Информационная база финансового менеджмента. 2. Международные стандарты финансовой отчетности. 3. Структура финансовой отчетности предприятия. 4. Типовые формы финансовой отчетности. 5. Трактовка финансовой отчетности. 6. Анализ движения денежных средств. 7. Оценка активов предприятия. 8. Активы предприятия: оценка текущей стоимости. 9. Определение величины износа объекта. 10. Анализ финансового положения предприятия. 11. Цели и методы анализа. Оценка и анализ динамики изменения и состояния хозяйственных средств предприятия. 12. Коэффициентный и факторный анализ финансового положения предприятия. 13. Коэффициентный и факторный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Тема 3. 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.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Задача 1. Компания прибегает к займу в \$400 тыс. и её необходимо иметь компенсационный остаток в 10%. Она т.ж. располагает неиспользованной кредитной линией в \$70 тыс., по которой требуется иметь остаток в размере 20%. Определить минимальный размер компенсационного остатка. Задача 2. Существует потребность в денежных средствах в размере \$50 млн. на один год, в течение которого счет будет полностью оплачен регулярными равными платежами. Ставка процента $i = 12\%$ в год. Стоимость перевода денежных средств с депозитного на текущий счет (в кассу) равна \$100. Задача 3. F - фиксированные затраты на перевод денег с депозитных счетов на текущие (в кассу), равны \$30. Изменение ежедневных чистых притоков денежных средств равно \$300. Дневная ставка процента по ценным бумагам $(9\% / 360) = 0,00025$. Найти оптимальный остаток денежных средств. Задача 4. Дано: $S = 160$ единиц продукции в месяц. $P = \$10$ за заказ. $C = \$2$ за единицу продукции. Определить целесообразный размер заказа (EOQ). Задача 5. Выручка от продаж компании N составила 15 000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов ? 6 000 тыс. руб. Какова средняя продолжительность оборота запасов и сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота станет 155 дней. Задача 6*. Рассчитать оптимальный месячный денежный остаток, если известно, что постоянные издержки купли-продажи ценных бумаг составляет \$150, разброс денежных потоков - \$3000 в месяц доход по ценным бумагам ? 1,16% в месяц, резерв денежных средств не предусмотрен. Каков будет оптимальный ежедневный денежный остаток? Задача 7. Срок погашения дебиторской задолженности ? 40 дней. Планируемый объем работ ? 1200 тыс. руб. Определить плановую потребность в денежных средствах из-за наличия дебиторской задолженности. Задача 8. За полугодие фирма увеличила объемы работ с 10 000 до 14 000 руб., оборотные фонды были 8000 руб. Ускорение оборачиваемости составило 10 %. Найти величину оборотных фондов. Задача 9. Коэффициент оборачиваемости активов изменился с 4,0 до 5,6. Найти изменение срока оборота в днях (период ? 1 год). Задача 10. Объем работ равен 10 000 руб. Средний остаток запасов ? 500 руб. Уровень затрат в объеме работ составляет 80 %. Найти период обращения запасов в днях (срок ? 1 год).

Тема 4. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия

лекционное занятие (1 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 капитала.

практическое занятие (1 часа(ов)):

тестирование , примерные вопросы: 1. Назначение амортизационного фонда: а учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов в обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов в отражение затрат на приобретение основных фондов и нематериальных активов в себестоимости производимой продукции б При распределении выручки амортизационный фонд включается в: а фонд возмещения б прибыль в фонд потребления г фонд развития производства 3. Обязательное условие образование амортизационного фонда: а использование основных фондов для производства продукции б реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью основных фондов в отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции (работ, услуг) 4. Капитальные вложения - это: а процесс воспроизводства основных фондов предприятия б вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход в долгосрочное вложение денежных средств в различные активы, в т.ч. в ценные бумаги 5. Баланс предприятия показывает: а притоки и оттоки денежных средств б активы и обязательства компании в конкретный момент времени в финансовые результаты деятельности компании 6. Основные средства предприятия - это: а денежные средства, направляемые на финансирование основного вида деятельности предприятия б денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования в денежная оценка основных производственных фондов предприятия 7. Основные фонды учитываются в балансе по _____ стоимости а текущей (рыночной) б первоначальной в остаточной (восстановительной) 8. Деловая репутация входит в состав: а оборотных активов б заемных средств в внеоборотных активов г собственного капитала 9. Долгосрочные финансовые вложения - это: а эмитированные предприятием акции б долгосрочные банковские ссуды в долгосрочные инвестиции в ценные бумаги г стоимость незавершенного капитального строительства 10. Относится к нематериальным активам: а техническая документация б денежные документы в пути в стоимость прав на использование земельных участков г долгосрочные финансовые вложения д стоимость программных продуктов

Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений

лекционное занятие (1 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 (modified internal rate of return method).

практическое занятие (1 часа(ов)):

Задание 3. Рассмотрите структуру денежных потоков для пяти типичных бизнес-ситуаций (в млн. руб.). Ситуация 1. Денежный поток компании (CF) = + 100 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 200 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 200 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 100 Ситуация 2. Денежный поток компании (CF) = + 20 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 5 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 30 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 15 Ситуация 3. Денежный поток компании (CF) = + 5 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 10 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 100 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 115 Ситуация 4. Денежный поток компании (CF) = + 10 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 50 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 10 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 30 Ситуация 5. Денежный поток компании (CF) = - 40 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 20 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 87 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 127 На основе вышеприведенных данных определите: 1. на какой стадии развития, с точки зрения теории жизненного цикла, находится каждая компания? 2. для каких видов бизнеса указанные пропорции являются типичными? 3. на какие финансовые проблемы должен обратить внимание потенциальный инвестор в каждой из предложенных бизнес-ситуаций?

Тема 6. Оценка стоимости и доходности активов предприятия

практическое занятие (2 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. β - коэффициенты. Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала. Текущая рыночная цена акции. Соотношение между риском и прибылями в методе CAPM

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	7		подготовка к дискуссии	8	Дискуссия
2.	Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	7		подготовка домашнего задания	8	Письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Управление оборотным капиталом предприятия	7			10	Проверка практических навыков
4.	Тема 4. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия	8		подготовка к тестированию	31	Тестирование
5.	Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений	8			31	Кейс

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
6.	Тема 6. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	8		подготовка к дискуссии	31	Дискуссия
	Итого				119	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Кейс-технологии ? используются в педагогике с прошлого века. Строится на анализе смоделированных или реальных ситуаций и поиске решения. Причем различают два подхода к созданию кейсов. Американская школа предлагает поиск одного-единственного правильного решения поставленной задачи. Европейская школа, наоборот, приветствует многогранность решений и их обоснование.

Деловые игры (в том числе ролевые, имитационные, луночные) ? достаточно популярный метод, который может применяться даже в начальной школе. Во время игры учащиеся играют роли участников той или иной ситуации, примеривая на себя разные профессии.

Круглый стол (дискуссия, дебаты) ? групповой вид метода, которые предполагает коллективное обсуждение учащимися проблемы, предложений, идей, мнений и совместный поиск решения.

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: 1. Финансовый учет и управление предприятием. 2. Характеристика финансового и управленческого учета: зарубежный опыт. 3. Особенности финансового и управленческого учета. 4. Классификация систем управленческого учета. 5. Принятие управленческих решений. 6. Управленческий учет и отечественная система учета. 7. Законодательные основы отечественного учета. 8. Учетная политика предприятия: содержание и факторы. 9. Принципы формирования учетной политики предприятия. 10. Составляющие учетной политики. 11. Раскрытие учетной политики предприятия. 12. Финансовый контур управленческого учета. 13. Блок-схема финансового управления предприятием. 14. Составляющие внутрифирменного финансового управления и планирования. 15. Сценарий внедрения финансового управления и планирования на предприятии. 16. Этапы внедрения финансового управления и планирования на предприятии. 17. Реализация сценария на основе принципа ?целевой программы?.

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента

Письменное домашнее задание , примерные вопросы:

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.

Тема 3. Управление оборотным капиталом предприятия

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Задача 1. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процента 28% годовых. Определить наращенную сумму. Задача 2. Кредит в размере 20 млн. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процента за первый год - 30%, за каждое последующее полугодие ставка уменьшается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму. Задача 3. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 24 млн. руб. достигнет 30 млн. руб. через год. Задача 4. Первоначальная вложенная сумма равна 200 т. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 28% годовых. Задача 5 Ссуда в размере 5000 руб. выдана на срок 0,55 года под простые проценты 12% годовых. Определить проценты и наращенную сумму. Задача 6 По окончании третьего года на счете инвестора находится сумма 21 074 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 7 По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 28 732 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 13% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 8 По окончании второго года на счете клиента банка находится сумма 13 685,70 рублей. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 9 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 3 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%, за 3-ий год ? 25%? Задача 10 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 2 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%?

Тема 4. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия

Тестирование , примерные вопросы:

1. Назначение амортизационного фонда: а учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов в обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов в отражение затрат на приобретение основных фондов и нематериальных активов в себестоимости производимой продукции б прибыль в фонд потребления г фонд развития производства 3. Обязательное условие образование амортизационного фонда: а использование основных фондов для производства продукции б реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью основных фондов в отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции (работ, услуг) 4. Капитальные вложения - это: а процесс воспроизводства основных фондов предприятия б вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход в долгосрочное вложение денежных средств в различные активы, в т.ч. в ценные бумаги 5. Баланс предприятия показывает: а притоки и оттоки денежных средств б активы и обязательства компании в конкретный момент времени в финансовые результаты деятельности компании 6. Основные средства предприятия - это: а денежные средства, направляемые на финансирование основного вида деятельности предприятия б денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования в денежная оценка основных производственных фондов предприятия 7. Основные фонды учитываются в балансе по _____ стоимости а текущей (рыночной) б первоначальной в остаточной (восстановительной) 8. Деловая репутация входит в состав: а оборотных активов б заемных средств в внеоборотных активов г собственного капитала 9. Долгосрочные финансовые вложения - это: а эмитированные предприятием акции б долгосрочные банковские ссуды в долгосрочные инвестиции в ценные бумаги г стоимость незавершенного капитального строительства 10. Относится к нематериальным активам: а техническая документация б денежные документы в пути в стоимость прав на использование земельных участков г долгосрочные финансовые вложения д стоимость программных продуктов

Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений

Кейс , примерные вопросы:

Задание 3. Рассмотрите структуру денежных потоков для пяти типичных бизнес-ситуаций (в млн. руб.). Ситуация 1. Денежный поток компании (CF) = + 100 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 200 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 200 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 100 Ситуация 2. Денежный поток компании (CF) = + 20 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 5 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 30 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 15 Ситуация 3. Денежный поток компании (CF) = + 5 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 10 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 100 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 115 Ситуация 4. Денежный поток компании (CF) = + 10 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 50 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 10 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 30 Ситуация 5. Денежный поток компании (CF) = - 40 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 20 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 87 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 127 На основе вышеприведенных данных определите: 1. на какой стадии развития, с точки зрения теории жизненного цикла, находится каждая компания? 2. для каких видов бизнеса указанные пропорции являются типичными? 3. на какие финансовые проблемы должен обратить внимание потенциальный инвестор в каждой из предложенных бизнес-ситуаций?

Тема 6. Оценка стоимости и доходности активов предприятия

Дискуссия, примерные вопросы:

1. Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций.
2. Принятие финансовых решений в условиях неопределенности и риска.
3. Совокупный инвестиционный риск и проблема требуемой доходности инвестиций.
4. Взаимосвязь доходности и риска.
5. Неприятие риска.
6. Управление портфелем ценных бумаг.
7. Теория эффективных рынков.
8. Определение ожидаемой нормы дохода.
9. Правила доминирования. Эффективный портфель.
10. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска.
11. Оценка требуемой доходности. β -коэффициенты.
12. Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала.
13. Текущая рыночная цена акции.
14. Соотношение между риском и прибылями в методе CAPM.

Итоговая форма контроля

экзамен

Примерные вопросы к экзамену:

Экзаменационные вопросы:

1. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетности (форма 1 и 2).
2. Традиционный подход к управлению структурой капитала. Целевая структура капитала.
3. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.
4. Западноевропейская концепция финансового рычага.
5. Финансовый цикл. Собственные оборотные средства. Текущие финансовые потребности.
6. Прямой метод анализа движения денежных средств. Структура денежного потока предприятия.
7. Методы определения и виды годовой ставки процента.
8. Американская концепция финансового рычага.
9. Текущая и будущая стоимости обычной ренты.
10. Учет затрат на производство, калькулирование себестоимости продукции и формирования финансового результата в отечественной практике.
11. Метод CAPM и линия SML.
12. Стоимость заемных средств. Особенности отнесения процентов по полученным заемным средствам к расходам

13. Устойчивый рост компании: эффект имущественного мультипликатора
14. Стоимость акционерного капитала. Текущая рыночная цена акции.
15. Сравнительный анализ движения денежных средств и прибыли. Косвенный метод анализа движения денежных средств.
16. Средневзвешенная стоимость капитала.
17. Оценка аннуитетов.
18. Стоимость нераспределенной прибыли.
19. Модель справедливой стоимости акции
20. Степень комбинированного операционно-финансового рычага.
21. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
22. Факторный анализ рентабельности собственного капитала (Модель Дюпона)
23. Оценка ликвидности баланса предприятия.
24. Эффект операционного рычага.
25. Факторинг как инструмент управления дебиторской задолженностью
26. Метод EOQ управления товарно-материальными запасами.
27. Метод Activity Based Costing.
28. Экономическое содержание и метод оценки цены отказа от скидки
29. Управление дебиторской задолженностью.
30. Сравнительный анализ методов direct costing и absorption costing
31. Анализ безубыточности. Критический объем производства.
32. Модель управления денежными средствами Вильяма Баумоля.
33. Методы дифференциации смешанных затрат в операционном анализе.
34. Теория Модильяни-Миллера в условиях отсутствия налогов на доходы юридических и физических лиц.
35. Теория Модильяни-Миллера с учетом налогов на доходы юридических лиц.
36. Привлечение дополнительного капитала путем дополнительной эмиссии, определение его стоимости.
37. Учет затрат на производстве (методы AC, DC)
38. Управление товарно-материальными запасами. Метод EOQ управления товарно-материальными запасами.
39. Способы вычисления годовой ставки процента
40. Стоимость заемных средств
41. Концепции временной стоимости денег
42. Внутренняя норма рентабельности (IRR)
43. Метод NPV оценки экономической эффективности инвестиционных проектов с учетом инфляции.
44. Цели и логика операционного анализа
45. Компромиссная модель стоимости компании
46. Подходы к определению ставки дисконта (WACC, CAPM))
47. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли оценки эффективности инвестиционного проекта
48. Правила инвестиционного анализа
49. Метод IRR оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
50. Прямые и косвенные затраты банкротства.
51. Кумулятивный метод определения ставки дисконта
52. Метод NPV оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

53. Метод EVA оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

54. Текущая и будущая стоимость срочной ренты.

7.1. Основная литература:

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012.

<http://znanium.com/bookread.php?book=251922>

2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012.

<http://znanium.com/bookread.php?book=341307>

3. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

<http://znanium.com/bookread.php?book=353189>

4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014.

<http://znanium.com/bookread.php?book=420363>

5. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.

<http://znanium.com/bookread.php?book=363697>

6. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013.

<http://znanium.com/bookread.php?book=415452>

7.2. Дополнительная литература:

1. Корпоративные финансовые решения. Эмпирич. анализ рос. компаний (корпор. фин....): Моногр. / И.В.

Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской - М.: НИЦ Инфра-М, 2011.

<http://znanium.com/bookread.php?book=262451>

2. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник / В.Ф. Палий. - 6-е изд., испр. и доп. - М.:

НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=372372>

3. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред.

А.А.Володина - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014.

<http://znanium.com/bookread.php?book=405633>

7.3. Интернет-ресурсы:

Журнал - <http://www.fincontrol.ru>

Журнал - <http://www.fd.ru>

Журнал - <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 оборудование 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.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "Консультант студента", доступ к которой предоставлен студентам. Электронная библиотечная система "Консультант студента" предоставляет полнотекстовый доступ к современной учебной литературе по основным дисциплинам, изучаемым в медицинских вузах (представлены издания как чисто медицинского профиля, так и по естественным, точным и общественным наукам). ЭБС предоставляет вузу наиболее полные комплекты необходимой литературы в соответствии с требованиями государственных образовательных стандартов с соблюдением авторских и смежных прав.

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, audi, 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.

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 Финансовый менеджмент .

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

Автор(ы):

Фейфер Р.Л. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Фазлыева Е.П. _____

"__" _____ 201__ г.