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

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

_____ "____" _____20___ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Финансовый менеджмент Б3.Б.3

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент
Профиль подготовки: Менеджмент организации
Квалификация выпускника: бакалавр
Форма обучения: заочное
Язык обучения: русский

Автор(ы):

Киршин И.А.

Рецензент(ы):

Палей Т.Ф.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.
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 954914617

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) заведующий кафедрой, д.н. (профессор) Киршин И.А. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов , Igor.Kirchine@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

В условиях рыночной экономики устойчивость и успех любому хозяйствующему субъекту может обеспечить только эффективное управление финансовыми ресурсами. Чтобы рационально управлять ими, необходимо знать методологию и методику финансового ме-неджмента и овладеть умением принятия решений на практике.

Курс "Финансовый менеджмент" направлен на формирование целостной системы знаний о финансовых отношениях в хозяйственном процессе, финансовом механизме, тех-нологии управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта. Основная идея курса "Финансовый менеджмент" - освоение методов и моделей, носящих прикладной ха-рактер, а также обобщение изученных ранее отдельных вопросов теории финансов - реали-зуется через интенсивное решение задач и мини ситуаций.

В процессе обучения студент должен овладеть современными концепциями и мето-дами финансового менеджмента, приобрести навыки их прикладного использования при ре-шении конкретных задач. Изучение дисциплины предусматривает проведение практических занятий на ПЭВМ с использованием современных пакетов прикладных программ, ориенти-рованных на применение в области управления финансовой деятельностью.

Основная цель курса - привить практические навыки решения конкретных финансо-вых проблем и сформировать целостную систему знаний о принципах, методах и приклад-ном инструментарии финансового управления и анализа, сформировать умение ориентиро-ваться в потоке финансовой информации, изменениях законодательного и нормативного ха-рактера.

Изучение дисциплины "Финансовый менеджмент" направлено на реализацию поло-жений, установленных в Государственных образовательных стандартах к подготовке спе-циалистов по направлению 080200 "Менеджмент" (бакалавр).

В ходе изучения дисциплины ставятся следующие задачи:

* дать теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управ-ления финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов;

* показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей финансового управления, а также особенности их применения в России;

* сформировать практические навыки решения типовых задач финансового менедж-мента;

* продемонстрировать взаимозависимости управляющих решений финансового ме-неджмента и их результатов, в том числе и в тех сферах, где эти взаимозависимо-сти не очевидны

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.Б.3 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 3 курсе, 5, 6 семестры.

Данная учебная дисциплина относится к базовой (общепринятой) части дисциплин профессионального цикла (Б.3.8) учебного плана направления "Менеджмент" профилей "Финансовый менеджмент" и "Корпоративный менеджмент", что означает формирование в процессе обучения у студента профессиональных знаний и компетенций в рамках выбранно-го образовательного направления, а также навыков самостоятельной работы в области орга-низации работы финансовых подразделений организации. Учебная дисциплина является ча-стью читаемых кафедрой дисциплин в области организации финансовой деятельности и раз-работки и реализации финансовой политики на предприятии/организации.

В методическом плане дисциплина опирается на знания, полученные при изучении следующих учебных курсов: "Введение в экономическую теорию", "Информационные тех-нологии в менеджменте", "Финансовый учет", "Управленческий учет", "Финансы и кре-дит", "Экономика предприятия", "Финансовый анализ", "Корпоративные финансы". Сту-дент должен обладать следующим набором компетенций, которые позволят усваивать теоре-тический материал учебной дисциплины и реализовывать практические задачи:

Наименование компетенции Код компе-тенции

Готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе ОК-7

Умение использовать нормативные правовые документы в своей деятель-ности ОК-9

Владение основными методами, способами и средствами получения, хране-ния, переработки информации, навыками работы с компьютером как сред-ством управления информацией ОК-17

Готовность к разработке процедур и методов контроля ПК-3

Знание современных концепций организации операционной деятельности и готовностью к их применению ПК-22

Способность к экономическому способу мышления ПК-26

Способность применять основные принципы и стандарты финансового уче-та для формирования учетной политики и финансовой отчетности органи-зации ПК-38

Владение навыками составления финансовой отчетности и осознанием влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации ПК-39

Способность анализировать финансовую отчетность и принимать обосно-ванные инвестиционные, кредитные и финансовые решения ПК-40

Способность оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения затрат; владение навыками калькулирования и ана-лиза себестоимости продукции и способность принимать обоснованные управленческие решения на основе данных управленческого учета ПК-41

Полученные в процессе обучения знания могут быть использованы при изучении та-ких дисциплин как "Управление проектами", "Бизнес-планирование", "Рынок ценных бу-маг", "Логистика", "Инвестиционный анализ", "Антикризисный менеджмент", "Управление рисками" и "Оценка бизнеса".

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-12 (общекультурные компетенции)	осознанием социальной значимости своей будущей профессии, обладанием высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способностью использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способностью оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании
ПК-13 (профессиональные компетенции)	способностью участвовать в разработке стратегии управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее реализацию

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-15 (профессиональные компетенции)	готовностью участвовать в разработке стратегии организации, используя инструментарий стратегического менеджмента
ПК-16 (профессиональные компетенции)	способностью учитывать аспекты корпоративной социальной ответственности при разработке и реализации стратегии организации
ПК-18 (профессиональные компетенции)	владеть методами принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций
ПК-19 (профессиональные компетенции)	способностью планировать операционную (производственную) деятельность организаций
ПК-20 (профессиональные компетенции)	владеть методами управления проектами и готовностью к их реализации с использованием современного программного обеспечения
ПК-44 (профессиональные компетенции)	способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования
ПК-45 (профессиональные компетенции)	владеть техниками финансового планирования и прогнозирования
ПК-46 (профессиональные компетенции)	пониманием роли финансовых рынков и институтов, способностью к анализу различных финансовых инструментов
ПК-9 (профессиональные компетенции)	способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

 теоретические и методологические основы управления финансовой деятельно-стью 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, выяв-лять 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 реше-ния типовых задач финансового менеджмента;

3. должен владеть:

 о базовых концепциях оценки финансовых и реальных активов;

- о методах анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности;
- о принципах осуществлении дивидендной политики;
- о методах планирования, анализа и реализации инвестиционных проектов.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

навыки бизнес-планирования и разработки бизнес-планов на горных предприятиях, оценки эффективности финансовой деятельности предприятия, управления структурой капитала и оценки его доходности, оценки предпринимательских, инвестиционных и финансовых рисков

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

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

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 5 семестре; экзамен в 6 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. 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.	5	18	1	1	0	Дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.	5		1	1	0	Устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
3.	Тема 3. 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 предприяти

	5		1	1	0	Контрольная работа	

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
4.	Тема 4. 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.	5		1	1	0	Письменное домашнее задание
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты.	6		1	1	0	Устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
6.	Тема 6. 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.	6		1	1	0	Презентация

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
7.	Тема 7. 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.	6		1	1	0	Письменное домашнее задание

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
8.	Тема 8. 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 (modifyed internal rate of return method).	6		1	1	0	Дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
9.	Тема 9. 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.	6		0	0	0	Письменное домашнее задание

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы.	6		0	0	0	Контрольная точка
.	Тема . Итоговая форма контроля	6		0	0	0	Экзамен
	Итого			8	8	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. 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 (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.

практическое 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.

Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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 (1 часа(ов)):

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.

Тема 3. 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 (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?.

практическое 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?.

Тема 4. 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 (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.

практическое 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.

Тема 5. 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 (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.

практическое 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.

Тема 6. 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 (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.

практическое 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.

Тема 7. 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 (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.

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.

Тема 8. 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 (modifyed internal rate of return method).

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 (modifyed 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 (modifyed internal rate of return method).

Тема 9. 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.

Тема 10. Тема 10. 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. 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.	5	18		40	дискуссия

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.	5		подготовка к устному опросу	40	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
3.	Тема 3. 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

	5		подготовка к контрольной работе	39	контрольная работа

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
4.	Тема 4. 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.	5				
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты.	6				

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
6.	Тема 6. 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.	6				

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
7.	Тема 7. 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.	6				

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
8.	Тема 8. 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 (modifyed internal rate of return method).	6				

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
9.	Тема 9. 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.	6				

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы.	6				
	Итого				119	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Реализация компетентностного подхода должна предусматривать широкое использо-вание в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компью-терных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В процессе освоения дисциплины "Финансовый менеджмент" предполагается применение конкретных методических инструментов, направ-ленных на исследование основных категорий курса, для анализа разнообразных экономиче-ских и управленческих процессов, протекающих в финансовой сфере.

Процесс изучения дисциплины "Финансовый менеджмент" включает в себя проведе-ние лекционных занятий в соответствии с тематическим планом. При изложении лекционно-го материала преподавателю рекомендуется использовать презентации в программе Power Point, электронный планшет, фрагменты видеоматериалов по теме лекции.

Промежуточным контролем знаний студентов в течение и обучения являются кон-трольные работы (2) по ключевым темам читаемой дисциплины. Особенное место в будуще-го подготовке профессионального финансового менеджера занимают практические занятия.

На практических занятиях по дисциплине "Финансовый менеджмент" применяется ме-тод имитационного моделирования. Группа студентов разбивается на несколько подгрупп с количеством участников 4 человека. Каждой подгруппе на выбор выдается пакет документов реально действующего на территории региона предприятия (акционерного общества): устав, все формы финансовой отчетности за ряд периодов, ежеквартальные отчеты, учетная поли-тика, ряд других документов, характеризующих управление финансами в той или иной сфере деятельности предприятия (управление активами, капиталом, инвестициями, финансовое планирование и др.). На каждом занятии, при освоении новой темы подгруппам выдается за-дание (задания у подгрупп не являются идентичными), учитывающее специфику деятельно-сти фирмы и направленное на закрепление практических навыков в данной предметной об-ласти.

В задании обозначается конкретная проблема, студенты должны решить ее (математи-чески), а также сформулировать конкретные рекомендации по повышению эффективности управления финансами в обозначенной сфере. Среди подгрупп ведется конкурентная борьба на скорость и качество выполнения заданий. Исходя из скорости и правильности выполнения заданий каждой подгруппе в конце занятия присваивается определенный балл текущей атте-стации (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

В течение семестра состав подгрупп не меняется, принадлежность к конкретным фир-мам остается. Это формирует чувство привязанности к коллективу, к "своей фирме", повы-шает заинтересованность студентов в результатах выполнения заданий. Это, а также конку-рентная борьба между подгруппами позволяют сделать занятия интереснее.

В конце семестра набранные баллы суммируются, студенты пишут контрольный тест на проверку закрепления практических знаний и умений, балл по которым также прибавля-ется к общему количеству баллов по текущему внутрисеместровому контролю (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

Также в учебном процессе могут применяться компьютерные программы финансовых расчетов, цель которых состоит в закреплении теоретических данных. Для использования требуется компьютерный класс или персональный компьютер, если задание выдается на дом.

Одним из важнейших разделов дисциплины является раздел "Управление инвести-циями". В рамках этого занятия подгруппы разрабатывают и проводят презентацию инве-стиционного проекта (бизнес-плана) своего предприятия с учетом специфики его деятельно-сти. Бизнес-план оценивается по таким показателям как: рентабельность, срок окупаемости, оригинальность идеи, качество презентации, достоверность используемых данных. Балл, по-лученный за разработку и презентацию инвестиционного проекта также прибавляется к об-щему количеству баллов по текущему внутрисеместровому контролю (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

Также на кафедре имеется электронный учебно-методический комплекс "Финан-совый менеджмент", содержащий тесты в электронной оборочке, электронные учебники, конспект лекций, задания к практическим занятиям с типовыми решениями и другие учебно-методические материалы в электронном виде.

Получение углубленных знаний по изучаемой дисциплине достигается за счет допол-нительных часов к аудиторной работе - самостоятельной работы студентов. Выделяемые ча-сы целесообразно использовать для знакомства с дополнительной научной литературой по проблематике дисциплины, анализа научных концепций и практических рекомендаций лиде-ров финансового менеджмента России и финансовых департаментов ведущих российских и зарубежных компаний.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет-ресурсов;
- выполнение контрольной работы;
- решение задач по оценке эффективности инвестиционных проектов;
- подготовку к компьютерному тестированию;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- работу с компьютерными обучающимися программами (КОПР);
- участие в работе научных кружков, студенческих конференций, круглых столов и др.

Формой итогового контроля знаний студентов является письменный экзамен, в ходе которого оценивается уровень теоретических знаний и навыки решения управленческих за-дач, выполняемых финансовым менеджером.

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

Тема 1. 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.

дискуссия , примерные вопросы:

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.

Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.

устный опрос , примерные вопросы:

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента 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.

Тема 3. 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?.

контрольная работа , примерные вопросы:

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?.

Тема 4. 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.

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

Тема 6. 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.

Тема 7. 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.

Тема 8. 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 (modifyed internal rate of return method).

Тема 9. 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.

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

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

Типовые задачи, решаемые на практических занятиях по основным темам дисципли-ны.

ТЕМА. ОСНОВЫ ПРИНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

ООО "Римэкс" предлагает ОАО "Татнефть" услуги по реставрации и вторичному ис-пользованию насосно-компрессорных труб, использующихся в эксплуатации газовых и неф-тяных скважин, для транспортировки газообразных и жидкообразных веществ. В настоящий момент реставрация труб в ОАО "Татнефть" не производится, и по мере их полного износа, они заменяются на новые. ООО "Римэкс" молодая компания и в настоящий момент оценива-ет целесообразность этого инвестиционного проекта и для себя, планируя сделать этот вид деятельности основным.

ТРЕБУЕТСЯ:

Оценить экономическую эффективность проекта для ООО "Римэкс", рассчитав NPV (с учетом инфляции), IRR (для сравнения 25%), PI, PP (с учетом дисконтирования) при величи-не стартовых расходов 8 755 600 руб., и стоимости привлеченного капитала равной 11% (и 20% для расчета IRR). Дать развернутый ответ, аргументировать вывод, если известно что:

2012 г. 2013 г. 2014 г. 2015 г. 2016 г.

Условно-постоянные затраты, руб.

1. Заработная плата с отчис-лениями административно-управленческого персонала и РСиС 2 773 650 3 856 045 4 241 650 4 665 814 5 132 396

2. Контроль качества 358 800 498 065 572 775 658 691 757 495

3. Амортизация 503 950 503 111 503 000 503 000 503 000

4. Ремонт и техническое об-служивание 49 740 68 654 65 000 74 593 75 694

5. Инструмент, тара, МБП 172 589 239 068 262 975 289 272 318 200

6. Коммунальные платежи 603 267 839 643 911 501 1 093 801 1 312 561

7. Охрана 1 207 770 1 679 054 1 930 912 2 220 549 2 553 631

8. Аренда 147 068 2 040 880 2 551 100 3 188 875 3 986 094

9. Проценты за кредит 490 560 688 050 549 003 540 000 378 000

Переменные затраты руб.

1. Заработная плата с отчис-лениями основного и вспо-могательного персонала 3 905 760 5 430 550 5 973 605 6 570 966 7 228 062

2. Топливо и энергия 1 639 670 2 279 960 2 621 954 3 015 247 3 467 534

3. Материальные затраты 2 004 440 2 787 120 3 483 900 4 354 875 5 443 594

4. Комплектующие 981 650 1 364 980 1 501 478 1 651 626 1 816 788

5. Утилизация отходов 888 760 1 235 560 1 420 894 1 634 028 1 879 132

2012 г. 2013 г 2014 г. 2015 г. 2016 г.

Инфляция (планируемые значения), % 10% 9% 9% 8% 8%

Стоимость (цена) ремонта 1 метра труб, руб. 77 89 92 96 100

Планируемый объем реставрации, км 246 311 350 350 350

Ставка налога на прибыль, % 20% 20% 20% 20% 20%

ТЕМА. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Управление запасами

ОАО "КАМАЗ-МЕТАЛЛУРГИЯ"

ОАО "КАМАЗ-Металлургия" работает в следующих сегментах рынка литья:

Рынок литья для автомобилестроения: Общая емкость рынка в 2009 г. ~ 1 870 тыс. тн. Доля ОАО "КАМАЗ-Металлургия" ~ 7,5 %. Происходит умеренное расширение рынка; конъюнктура неустойчивая; спрос практически сбалансирован с предложением; высокий уровень конкуренции; средняя зависимость от поставщиков.

Рынок литья для арматуростроения: Емкость рынка в 2009 г ~ 650 тыс. тн. Доля ОАО "КАМАЗ-Металлургия" ~ 0,8%. Происходит умеренное расширение рынка; конъюнктура устойчивая; спрос имеет сезонный фактор, но в сезон превышает предложение; высокий уровень конкуренции. Рынок литья для железнодорожного машиностроения: Емкость рынка в 2006 г. ~ 198 тыс. тн по освоенной номенклатуре. Доля ОАО "КАМАЗ-Металлургия" ~ 0,6%.

Прочая продукция ОАО "КАМАЗ-Металлургия" (литье тисков, дробь, транспломбир и др.

Рынок горячештампованных поковок: общая емкость рынка горячештампованных по-ковок в России составляет в 2009 г. ~ 610 тыс. тн. Доля ОАО "КАМАЗ-Металлургия" со-ставляет 15,4 %, при этом 94% поковок поставляется для автомобилестроения. В настоящее время емкость рынка резко возросла. Прогнозируемый рост рынка поковок на 2010г. - не ме-нее 10%.

В течение 2009 г. поступление ТМЦ составило 5 332,7 млн.руб. Из них металлы на сумму 4 932,9 млн.руб., в том числе:

- черная шихта - 681,3 млн.руб.;
- цветная шихта - 1259,6 млн. руб.;
- вторичные ресурсы - 177,8 млн.руб.;
- сортовой прокат - 2351,8 млн. руб.
- калиброванная сталь - 329 млн. руб.;
- металлы РЭН - 52,8 млн. руб.;
- штамповые кубики - 79,8млн.руб.

Доля закупаемых ресурсов в общем объёме закупок:

- черная шихта - 12,8%
- цветная шихта - 23,6%
- вторичные ресурсы - 3,3%
- сортовой прокат - 44,1%
- калиброванная сталь - 6,2%
- штамповые кубики - 1,5%
- металлы РЭН - 1,0%
- вспомогательные материалы - 7,5%

Рассмотрим такой элемент запасов, как сортовой прокат. Стоимость используемо-го проката составила 2351,8 млн. рублей.

Средняя закупочная цена запасов 11 051 руб. за тонну

Примерный объем потребления запасов в месяц: рассчитать с помощью исходных дан-ных.

Структура расходов связанных с данным видом запасов:

Расходы по хранению за февраль 2010 года:

Естественная убыль - 0 тыс. руб.,

Складские расходы в месяц:

Электроэнергия - 111,8 тыс. руб.,

Амортизация оборудования - 1011 тыс. руб.,

заработная плата складского персонала - 69,7 тыс. руб.,

сигнализация - 98 тыс. руб.

затраты на МБП - 159 тыс. руб.,

прочее - 93,8 тыс. руб.

Расходы, связанные с 1 сделкой по закупке запасов в течение февраля 2010 года.

Услуги транспортной организации - 491,2 тыс. руб.

Услуги почтовых организаций, телефонные переговоры - 2270 руб.

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

Скидка при заказе крупной партии - не предоставляется.

Время на осуществление 1 заказа - 26 дней.

В настоящее время заказ запасов осуществляется 2 раза в месяц.

РАССЧИТАТЬ

1. EOQ в штучном и денежном выражении,

2. Количество заказов в год и интервал повторного заказа, уровень запасов, при котором необходимо делать заказ.

3. Рассчитайте эффект от пе?рехода от текущей политики заказа сырья к политике, осно-ванной на EOQ.

4. Если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем 1 раз в месяц, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение?

5. Поставщик соглашается снизить цену сырья, если заказ будут делать большими пар-тиями. Условия таковы: при объеме заказа до 50 000 т., скидка не предоставляется; при объеме заказа от 50 000 т. до 80 000 т., скидка составит 1%; при объеме заказа бо-лее 80 000 т., скидка - 2%. Рассчитайте затраты компании в этих условиях.

6. Рассчитайте затраты компании если известно, что производство может функциониро-вать с вовлечением запасов, в объеме не менее 60 000 т.

ТЕМА. УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРОЙ И СТОИМОСТЬЮ КАПИТАЛА ПРЕД-ПРИЯТИЯ

Задание

1. Рассчитать WACC за три года

2. Сделать выводы о WACC, о его динамике, предложить рекомендации по его удешевле-нию.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ РАСЧЕТОВ

На 1.01.09 На 1.01.10 На 1.01.011

Добавочный капитал сформирован за счет

привилегированные акции, % 10% 8% 24%

обыкновенные акции, % 90% 92% 76%

Строка долгосрочные займы и кредиты сформирована за счет

кредиты банков 90 80 70

займы хозяйствующих субъектов 5 15 10

облигационные займы 5 5 20

Строка краткосрочные займы и кредиты сформирована за счет

кредиты банков 100% 75% 75%

займы хозяйствующих субъектов 0% 5% 20%

облигационные займы 0% 20% 5%

ставка налога на прибыль 24% 24% 24%

процентная ставка по банковскому кредиту 21% 24% 21%

% ставка по займам хоз. субъектов 23% 22% 22%

ставка % облигационного займа (в долях единицы); 11% 13% 1%

нарицательная стоимость облигации (или величина займа в рублях), руб. 350 350 370

срок облигационного займа (количество лет); 1 1 3

расходы по реализации облигации (в долях от ее нари-цательной стоимости) 0,01 0,01 0,012

дисконт при продаже облигации (в долях от ее нарица-тельной стоимости) 0 0 0,01

годовой дивиденд по привилегированным акциям, руб. 0,17 0,17 0,19

нарицательная стоимость привилегированной акции, руб. 900 950 1000

расходы по размещению привилегированной акции (в долях от ее нарицательной стоимости) 0,03 0,02 0,025

последний выплаченный годовой дивиденд (истекшего года) по обыкновенным акциям, руб. 0,39 0,39 0,4

ожидаемый дивиденд по обыкновенным акциям в на-ступающем году, руб. 0,39 0,4 0,41
требуемая акционерами норма прибыли, % 0,17 0,17 0,15
темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям 0 0,01 0,01
уровень затрат на размещение обыкновенных акций в долях единицы 0,015 0,01 0,03
доходность альтернативных инвестиционных проектов, % 0,14 0,2 0,18

уставный капитал сформирован путем выпуска обыкновенных акций номиналом 100 рублей
облигации выпускаются без права досрочного погашения

ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ "ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"

1. К переменным издержкам относятся: (1 балл)
а) начисления на фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала.
б) материальные затраты,
в) фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала.
г) все общехозяйственные затраты

2. В состав оборотных средств входят: (1 балл)
а) дебиторская задолженность
б) кредиторская задолженность
в) нематериальные активы
г) здания, машины и оборудование

3. Операционный анализ - это: (2 балла)
а) неотъемлемая часть управленческого (внутреннего) учета.
б) составляющая финансового учета
в) определяет пути снижения издержек фирмы
г) позволяет оценить эффективность налогового планирования на фирме

4. Уровень финансового рычага указывает: (2 балла)
а) меру производственного риска деятельности предприятия
б) меру финансового риска деятельности предприятия
в) степень делового риска предприятия
г) степень изменения финансового результата деятельности предприятия в зависимости от изменения финансового результата предприятия

5. При использовании метода расчета по простому проценту множитель 1 / (1 + n*i), где n - число периодов, i - ставка дисконта называется: (2 балла)
а) коэффициентом дисконтирования
б) коэффициентом наращения
в) сложным процентом
г) валовой маржой

6. Коэффициент текущей ликвидности определяется как: (1 балл)
а) частное от деления текущих активов на текущие обязательства
б) частное от деления текущих обязательств на текущие активы
в) разность между текущими активами и текущими обязательствами
г) частное от деления собственных средств предприятия на заемные средства пред-приятия

7. Найдите неверное утверждение: (2 балла)
а) стоимость финансового актива - расчетный показатель
б) цена финансового актива - показатель, объявленный рынком
в) в данный момент времени цена финансового актива однозначна, а его стоимость много?значна

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

г) в условиях монопольной конкуренции цена финансового актива достаточно точно отража-ет его внутреннюю стоимость

8. Найдите неверное утверждение: (1 балл)

а) в состав собственных средств включается нераспределенная прибыль

б) в состав чистой прибыли включается добавочный капитал

в) в состав текущих активов предприятия включаются денежные средства

г) уставной и добавочный капитал являются составляющими собственного капитала пред-при?ятия.

9. В отчете о прибылях и убытках отражены:

финансовые результаты отчетного года;

показатели, характеризующие финансовое положение предприятия;

показатели, характеризующие движение денежных средств;

состояние активов и пассивов предприятия;

все ответы верны.

10. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:

наращения стоимости;

дисконтирования стоимости;

компаундинга;

аннуитета;

антеррайтинга.

11. Наиболее ликвидная часть оборотных активов - это:

акции и облигации;

нематериальные активы;

валюта;

сырье;

денежные средства в рублях.

12. Экономный размер заказа (EOQ) по величине:

никак не зависит от годовой потребности организации в произ?водственных запасах;

зависит от годовой потребности организации в производственных запасах: чем больше годо-вая потребность, тем меньше величина EOQ;

зависит от годовой потребности организации в производствен?ных запасах: чем больше годо-вая потребность, тем больше EOQ;

зависит только от затрат на хранение производственных запасов;

зависит только от затрат на хранение производственных запасов и затрат на размещение и выполнение заказа партии запасов.

13. В структуру дебиторской задолженности включаются:

векселя к уплате;

задолженность перед бюджетом;

здания, сооружения, машины и оборудование;

векселя к получению;

денежные средства в кассе.

14. Спонтанное финансирование имеет смысл во всех перечисленных случаях, кроме случая когда:

система скидок приводит к увеличению продаж:

система скидок более эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату;

скидка, предоставляемая за досрочную оплату, ниже уровня инфляции;

система скидок приводит к увеличению периода оборота дебиторской задолженности;

нет верного ответа.

15. При расчете средневзвешенных затрат на капитал учитываются все перечис-ленные источники финансирования, кроме:

обыкновенных акций;

привилегированных акций;

банковского кредита;

корпоративных облигаций;

задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

16. При расчете стоимости источника формирования капитала "облигационный займ" используется формула:

а)

б)

в)

г)

д)

17. Прибыль до налогообложения рассчитывается как:

валовая выручка минус все расходы;

прибыль от продаж минус операционные расходы;

валовая прибыль минус себестоимость плюс доходы не связанные с производством;

чистая прибыль плюс налог на прибыль;

нет верного ответа.

18. Для расчета показателя PI используется формула: (2 балла)

a) ;

b) ;

c) ;

d) ;

e) все ответы верны.

Методические рекомендации по выполнению тестов

Тест состоит из двадцати пяти заданий, которые необходимо решить за 40 минут. Пе-ред началом работы над тестом преподаватель засекает время. По его истечении он останав-ливает испытание с просьбой отложить в сторону бланк для ответов. Задания в тесте приве-дены в той последовательности, в какой они изложены в рабочей программе. При решении заданий из пяти предложенных вариантов ответов, которые обозначены буквенно, необхо-димо выбрать только один правильный и отметить его в бланке ответов, отметив соответст-вующую букву.

При работе с тестом нужно решить каждое задание, но, если, то или иное задание яв-ляется слишком сложным, стоит перейти к следующему; порядок расположения задач не со-ответствует степени их сложности. Если ответа на задание нет - не следует писать ответ нау-гад. Если вариант ответа выбран, но уверенности в его правильности нет, то следует, все же, его внести в соответствующую ячейку - отсутствие ответа в любом случае засчитывается за ошибку. В конце теста целесообразно проверить свои решения; путь решения может быть правильным, но бывают ошибки при формулировании или записи ответа.

Каждый правильный ответ оценивается в 1 балл.

СПИСОК ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетно-сти.

2. Модель ММ без учета налога на прибыль. Модель ММ с учетом налога на прибыль.

3. Оценка требуемой доходности. □ - коэффициенты.

4. Финансовый цикл.
5. Определение ожидаемой нормы дохода на инвестицию (статистический метод).
6. Степень операционного и финансового рычагов. Комбинирование операционного и финансового рычагов.
7. Американская концепция финансового рычага.
8. Общие принципы международных стандартов.
9. Экономический рост компании - один из критериев операционного анализа.
10. Модель Дюпона.
11. Метод ABC контроля товарно-материальных запасов.
12. Соотношение финансового, налогового и управленческого учета. Признаки системы управленческого учета.
13. Сравнительный анализ движения денежных средств и прибыли. Косвенный метод ана-лиза движения денежных средств.
14. Средневзвешенная стоимость капитала. Целевая структура капитала.
15. Оценка инвестиционных проектов. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли.
16. Западноевропейская концепция финансового рычага.
17. Сравнительный анализ методов direct costing и absorption costing.
18. Метод CAPM.
19. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
20. Управление денежными средствами. Кредитная линия. Компенсационный и другие ос-татки.
21. Оценка ликвидности баланса предприятия.
22. Операционный рычаг. Валовая маржа. Коэффициент финансовой прочности. Порог рентабельности.
23. Оценка деловой активности предприятия.
24. Метод IRR.
25. Анализ эффективности (рентабельности).
26. Метод NPV с учетом инфляции.
27. Теория Activity Based Costing.
28. Цели и логика операционного анализа. Постоянные и переменные издержки. Релевант-ный период.
29. Анализ безубыточности.
30. Модели управления денежными средствами. Модель Вильяма Баумоля.
31. Аннуитет.
32. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска.
33. Оценка периода окупаемости инвестиционного проекта.
34. Прямой метод анализа движения денежных средств. Структура денежного потока предприятия
35. Оценка рационального значения финансового рычага. Классификация политики заим-ствования.
36. Принципы анализа инвестиционных проектов.

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)Аврашков Л.Я. Реструктуризация предприятия в процессе антикризисного управления/ Л.Я Аврашков, Г.Ф.Графова - М: Деловой мир,2005.-48 с.(Приложение к журналу "Антикризисное и внешнее управление,►2")

2)Антикризисное управление учеб.пособие/руковод.авт.коллю И.К.Ларионов-2-е изд.,перераб. и доп-М.Дашков И.К.,2004-292с.

3)Баранов В.В. Финансовый менеджмент.Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях/учеб.пособие для вузов/В.ВБаранов- М.Дело,2002 - 272 с.

4)Бляхман Л.С. Основы функфионального и антиризисного менеджмента.учеб.пособие для вузов/ Л.С.Бляхман-М.Изд-во Михайлова,2000 - 380 с.

5)Большаков А.С. Антикризисное управление.Финансовый аспектмонография/А.С.Большаков= СПб.СПбГУП,2005-132 с.

6)Финансы России статистический сборник/председ.ред.колл.А.Е.Суринов- М.Госкомстат России,2000 - 308 с

7.3. Интернет-ресурсы:

Журнал "Финансовый директор" - http://www.fd.ru

Журнал "Финансовый контроль" - http://www.fincontrol.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:

Наименование технического средства Количество

Сервер Sun Fire X4150 1

Компьютеры: Geg Ppular, 1500 Mhgz, ОЗУ 256 Mb, HDD 40 Gb 25

Проектор: 2

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

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

Рецензент(ы):
Палей Т.Ф. _____
"__" _____ 201 __ г.