МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное учреждение высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет" Отделение менеджмента





подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Финансовый менеджмент Б3.Б.3

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент
Профиль подготовки: <u>Маркетинг</u>
Квалификация выпускника: <u>бакалавр</u>
Форма обучения: <u>очное</u>
Язык обучения: <u>русский</u>
Автор(ы):
Киршин И.А.
Рецензент(ы):
Гареев Б.Р.
СОГЛАСОВАНО:

COI MACOBAITO.			
Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А. Протокол заседания кафедры No от		201г	
Учебно-методическая комиссия Институт менеджмента): Протокол заседания УМК No от "		кономики и ф _201г	инансов (отделение
Регистрационный No 949942114	V		

Казань 2014

Содержание

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

Программу дисциплины разработал(а)(и) профессор, д.н. (профессор) Киршин И.А. кафедра финансового менеджмента Отделение менеджмента , Igor.Kirchine@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Финансовый менеджмент представляет собой одно из перспективных направлений в экономической науке, органично сочетающих теоретические разработки в области финансов, управления, учета, анализа с практическими, сконструированными в его рамках походами. Поэтому выпускники направления "Менеджмент" могут работать в сфере управления денежными потоками не только на производственных предприятиях всех форм собственности, но и в банках, страховых и инвестиционных компаниях, а также в других финансово-кредитных учреждениях.

Цель курса состоит в изучении методологии управления финансами предприятия, методов принятия финансовых и инвестиционных решений. В курсе рассматриваются современные технологии управления финансами, а также логика использования моделей, описывающих процесс ценообразования на финансовые активы, для принятия решений по управлению финансами корпорации и оценки стоимости бизнеса. Полученные знания дают возможность выпускникам самостоятельно разрабатывать программы управления финансами предприятия стратегического и тактического уровней, определять схемы финансирования и контроля финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

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

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

Цикл Б.3 Профессиональный цикл. Базовая (Общепрофессиональная) часть.

Дисциплина "Финансовый менеджмент" изучается на третьем году обучения. Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как "Менеджмент", "Экономическая оценка инвестиций", "Микроэкономика", "Макроэкономика".

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
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-15 (профессиональные компетенции)	готовностью участвовать в разработке стратегии организации, используя инструментарий стратегического менеджмента

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ΠK-16	способностью учитывать аспекты корпоративной
(профессиональные компетенции)	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-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:
- виды управленческих решений и методы их принятия;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- фундаментальные концепции финансового менеджмента;
- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
- основные теории корпоративных финансов;
- модели оценки капитальных (финансовых) активов;
- источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка.

2. должен уметь:

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

3. должен владеть:

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



- 4. должен демонстрировать способность и готовность:
- □ 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;

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

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

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 5 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 Дисиплины/	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
	Модуля			Лекции	Практические занятия	лабораторные работы	·
1.	Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии	5	1-2	2	2	0	дискуссия
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	5	3-4	2	5	0	домашнее задание
3.	Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	5	5-6	2	2	0	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	5	7-8	2	2	0	контрольная точка
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений.	5	9-10	2	2	0	домашнее задание

N	Раздел Дисциплины/	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
	Модуля			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	-
6.	Тема 6. Тема 6. Цели и логика операционного анализа.	5	11-12	5	5	0	письменная работа
7.	Тема 7. Тема 7. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия.	5	13-14	2	4	0	тестирование
8.	Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	5	15-16	2	2	0	устный опрос
9.	Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	5	17	5	2	0	дискуссия
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.	5	18	2	2	0	контрольная точка
	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	экзамен
	Итого			26	28	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии *лекционное занятие (2 часа(ов)):*

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента *пекционное 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 результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

практическое занятие (5 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием

лекционное занятие (2 часа(ов)):

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия *лекционное занятие (2 часа(ов)):*

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

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

лекционное занятие (5 часа(ов)):

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

практическое занятие (5 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 7. Тема 7. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

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

практическое занятие (4 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений *лекционное занятие (2 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 (рауbаск 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 (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия *лекционное занятие (5 часа(ов)):*

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

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

практическое занятие (2 часа(ов)):

Решение задач, дискуссия.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

1	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	5	1-2	подготовка к контрольной точке	5 1	контрольная точка



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	5	3-4	подготовка домашнего задания	5	домашнее задание
3.	Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	5	7-n	подготовка к устному опросу	5	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	5		подготовка к контрольной точке	6	контрольная точка
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений.	5		подготовка домашнего задания	6	домашнее задание
6.	Тема 6. Тема 6. Цели и логика операционного анализа.	5		подготовка к письменной работе	6	письменная работа
7.	Тема 7. Тема 7. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия.	5	13-14	подготовка к тестированию	6	тестирование
8.	Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	5	וח-וח	подготовка к устному опросу	5	устный опрос
9.	Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	5	17		5	дискуссия
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.	5		подготовка к контрольной точке	5	контрольная точка
	Итого				54	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Финансовый менеджмент" студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

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 контрольная точка, примерные вопросы:

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

домашнее задание, примерные вопросы:

. 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

устный опрос, примерные вопросы:

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 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

контрольная точка, примерные вопросы:

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.

домашнее задание, примерные вопросы:



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

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

письменная работа, 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 7. Тема 7. Управление структурой и стоимостью капитала предприятия.

тестирование, примерные вопросы:

Управление структурой и стоимостью 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

устный опрос, примерные вопросы:

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 (рауback 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

дискуссия, примерные вопросы:

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 САРМ. Анализ цены акционерного капитала. Текущая рыночная цена акции. Соотношение между риском и прибылями в методе САРМ.

Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.

контрольная точка, примерные вопросы:



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:

В процессе изучения дисциплины "Финансовый менеджмент" предполагается проведение двух контрольных работ в виде решения задач. Примеры предлагаемых задач приводятся ниже.

Первая контрольная точка:

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

Вторая контрольная точка:

Задача №1. В 1626 году индейцы продали голландцам полуостров Манхеттен за 24 долл. Расставить в порядке инвестиционной привлекательности (с точки зрения нормы доходности) следующие варианты вложений указанной суммы с момента продажи до настоящего времени.

- 1.Купить 4 ружья с серебряной насечкой, аукционная цена которых в 2000 году составляет 360 000 долл. за ружье.
- 2. Положить в банк под 600% годовых при условии ежегодного начисления процентов на первоначально вложенную сумму.
- 3. Положить в банк под 3% годовых при условии ежегодного начисления процента на процент.
- 4. Вложить в бизнес, который будет удваивать первоначальный капитал каждые 23 года.

Задача �2. Общий капитал компании - 12 000 тыс. руб. Финансовая структура капитала следующая: 50% от общего капитала составляют акции, 50% - кредит (13% годовых). Доходность собственного капитала- 22%. Инвестиционный проект планируется осуществить за счет нераспределенной прибыли: 2000 вначале и 2000 через год. Найдите средневзвешенную стоимость капитала предприятия в начале и в конце периода.

ТЕСТ для контроля знаний по курсу "Финансовый менеджмент" (фрагмент)

- 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 предприятия
- 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
- г) в условиях монопольной конкуренции цена финансового актива достаточно точно отражает 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 предприятия.

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 "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 (POCCTAT) - http://gks.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

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

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций.

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

Автор(ы):		
Киршин И.А		
""	_ 201 г.	
Рецензент(ы):		
Гареев Б.Р		
"_"	201 г.	