

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.О.19.08 Финансовый менеджмент

38.03.02 Менеджмент

Управление бизнесом

бакалавр

очная

1. Цель дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений в области управления финансовыми ресурсами и денежными потоками организации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности организаций;	ОПК-4.3 Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах организации? и ведомств	знает умеет владеет навыками

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной обязательной части программы.

Изучение дисциплины осуществляется в 5 семестре(-ах).

Для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин:

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной обязательной части программы бакалавриата.

Изучение дисциплины осуществляется:

- для студентов очной формы обучения – в 5 семестре;
- для студентов очно-заочной формы обучения – в 5 семестре.

Для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин бакалавриата «Менеджмент», «Экономика организации», «Бухгалтерский управленческий учет», «Экономический анализ хозяйственной деятельности», «Моделирование бизнес процессов». Методы оптимальных решений

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является дисциплиной обязательной части программы бакалавриата.

Изучение дисциплины осуществляется:

- для студентов очной формы обучения – в 5 семестре;
- для студентов очно-заочной формы обучения – в 5 семестре.

Для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин бакалавриата «Менеджмент», «Экономика организации», «Бухгалтерский управленческий учет», «Экономический анализ хозяйственной деятельности», «Моделирование бизнес процессов». Экономика организации

Освоение дисциплины «Финансовый менеджмент» является необходимой основой для последующего изучения следующих дисциплин:

- Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
- Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
- Преддипломная практика
- Инвестиционный менеджмент

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовый менеджмент» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
5	108/3	18	36		54		За
в т.ч. часов: в интерактивной форме		4	8				

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
5	108/3			0.12			

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций
			всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
					Практические	Лабораторные				
1.	1 раздел. Раздел 1. Оперативное управление финансовыми ресурсами организации									
1.1.	Введение в «финансовый менеджмент»	5	8	2	6		8			
1.2.	Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	5	6	2	4		6			
1.3.	Денежные потоки предприятия	5	6	2	4		6			
1.4.	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	5	6	2	4		6			

2.	2 раздел. Раздел 2. Стратегия управления финансовыми ресурсами организации								
2.1.	Управление структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях	5	8	4	4		8		
2.2.	Управление инвестициями	5	8	2	6		8		
2.3.	Финансовое планирование	5	6	2	4		6		
2.4.	Управление рисками	5	6	2	4		6		
	Промежуточная аттестация	За							
	Итого		108	18	36		54		
	Итого		108	18	36		54		

5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий)/ (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка
Введение в «финансовый менеджмент»	Структура финансового менеджмента. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Роль и функции финансового менеджмента. Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета	2/-
Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	Базовые показатели финансового менеджмента. Первый способ расчета эффекта финансового рычага. Второй способ расчета эффекта финансового рычага. Рациональная структура источников средств предприятия. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска	2/2
Денежные потоки предприятия	Основные понятия, связанные с движением денежных потоков. Классификация и методы измерения денежных потоков. Анализ потока денежных средств. Прогнозирование денежных потоков	2/-
Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. Ускорение оборачиваемости оборотных средств - способ снижения текущих финансовых потребностей. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами. Управление чистым оборотным капиталом. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.	2/-
Управление структурой	Капитал: сущность, трактовки. Управление	4/2

капитала. Дивидендная политика на предприятиях	собственным капиталом. Управление заемным капиталом. Лизинг как источник финансирования. Теории структуры капитала. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия. Источники и формы для выплаты дивидендов. Ограничения для выплаты дивидендов.	
Управление инвестициями	Экономическая сущность и инфраструктура финансового рынка. Понятие стратегии инвестирования. Формирование оптимального инвестиционного портфеля	2/-
Финансовое планирование	Место финансового планирования в рыночной экономике. Сущность и содержание финансового планирования. Методология финансового планирования. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты	2/-
Управление рисками	Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия. Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании. Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском	2/-
Итого		18

5.2.1. Семинарские (практические) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий)/(практическая подготовка)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		вид	часы
Введение в «финансовый менеджмент»	Стоимость денег во времени	Пр	6/-/-
Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	Пр	4/4/-
Денежные потоки предприятия	Денежные потоки предприятия	Пр	4/-/-
Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	Пр	4/-/-
Управление	Управление структурой капитала.	Пр	4/4/-

структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях	Дивидендная политика на предприятиях		
Управление инвестициями	Управление инвестициями	Пр	6/-/-
Финансовое планирование	Финансовое планирование	Пр	4/-/-
Управление рисками	Управление рисками	Пр	4/-/-
Итого			

5.3. Курсовой проект (работа) учебным планом не предусмотрен

5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Темы и/или виды самостоятельной работы	Часы
Введение в "финансовый менеджмент"	8
Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	6
Денежные потоки предприятия	6
Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	6
Управление структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях	8
Управление инвестициями	8

Финансовое планирование	6
Управление рисками	6

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый менеджмент» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Финансовый менеджмент».
2. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый менеджмент».
3. Методические рекомендации по выполнению письменных работ () (при наличии).
4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения (при наличии)
5. Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) (при наличии).

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	метод. лит. (из п.8 РПД)
1	Введение в «финансовый менеджмент». Введение в "финансовый менеджмент"			
2	Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте. Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте			Л3.3
3	Денежные потоки предприятия. Денежные потоки предприятия			Л3.3
4	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом			Л3.3
5	Управление структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях. Управление структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях			Л3.3
6	Управление инвестициями. Управление инвестициями			Л3.3
7	Финансовое планирование. Финансовое планирование			Л3.3
8	Управление рисками. Управление рисками			Л3.1

7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент»

7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	1		2		3		4	
		1	2	3	4	5	6	7	8
ОПК-4.3:Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности организации? и ведомств	Бухгалтерский управленческий учет				x				
	Налоги и налогообложение				x				
	Производственная практика				x		x		
	Экономика организации			x					
	Экономический анализ хозяйственной деятельности				x				
	Экономическое сопровождение бизнеса		x	x	x	x			x

7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в виде Зачет.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки «ЗАЧЕНО», «НЕ ЗАЧЕНО». (или «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» для дифференцированного зачета/экзамена)

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
---------------------	---	--------------------------------

Критерии и шкалы оценивания результатов обучения на промежуточной аттестации

При проведении итоговой аттестации «зачет» («дифференцированный зачет», «экзамен») преподавателю с согласия студента разрешается выставлять оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «зачет») по результатам набранных баллов в ходе текущего контроля успеваемости в семестре по выше приведенной шкале.

В случае отказа – студент сдает зачет (дифференцированный зачет, экзамен) по приведенным выше вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

При сдаче (зачета, дифференцированного зачета, экзамена) к заработанным в течение семестра студентом баллам прибавляются баллы, полученные на (зачете, дифференцированном зачете, экзамене) и сумма баллов переводится в оценку.

Критерии и шкалы оценивания ответа на зачете

По дисциплине «Финансовый менеджмент» к зачету допускаются студенты, выполнившие и сдавшие практические работы по дисциплине, имеющие ежемесячную аттестацию и без привязке к набранным баллам. Студентам, набравшим более 65 баллов, зачет выставляется по результатам текущей успеваемости, студенты, не набравшие 65 баллов, сдают зачет по вопросам, предусмотренным РПД. Максимальная сумма баллов по промежуточной аттестации (зачету) устанавливается в 15 баллов

Вопрос билета	Количество баллов
Теоретический вопрос	до 5
Задания на проверку умений	до 5
Задания на проверку навыков	до 5

Теоретический вопрос

5 баллов выставляется студенту, полностью освоившему материал дисциплины или курса в соответствии с учебной программой, включая вопросы рассматриваемые в рекомендованной программой дополнительной справочно-нормативной и научно-технической литературы, свободно владеющему основными понятиями дисциплины. Требуется полное понимание и четкость изложения ответов по экзаменационному заданию (билету) и дополнительным вопросам, заданных экзаменатором. Дополнительные вопросы, как правило, должны относиться к материалу дисциплины или курса, не отраженному в основном экзаменационном задании (билете) и выявляют полноту знаний студента по дисциплине.

4 балла заслуживает студент, ответивший полностью и без ошибок на вопросы экзаменационного задания и показавший знания основных понятий дисциплины в соответствии с обязательной программой курса и рекомендованной основной литературой.

3 балла дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.

2 балла дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

1 балл дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

0 баллов - при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

Задания на проверку умений и навыков

5 баллов Задания выполнены в обозначенный преподавателем срок, письменный отчет без замечаний. Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности.

4 балла Задания выполнены в обозначенный преподавателем срок, письменный отчет с небольшими недочетами.

2 баллов Задания выполнены с задержкой, письменный отчет с недочетами. Работа выполнена не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

1 баллов Задания выполнены частично, с большим количеством вычислительных ошибок, объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

0 баллов Задания выполнены, письменный отчет не представлен или работа выполнена не полностью, и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»

Задания на оценку знаний

1. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Базовые показатели финансового менеджмента.
3. Регулирование экономической рентабельности.
4. Концепции финансового менеджмента
5. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
6. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
7. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
8. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
9. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
10. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
11. Классификация и методы измерения денежных потоков.
12. Анализ потока денежных средств.
13. Прогнозирование денежных потоков
14. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
15. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
16. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
17. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
18. Управление кредиторской задолженностью.
19. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
20. Капитал: сущность, трактовки.
21. Управление собственным капиталом.
22. Управление заемным капиталом.
23. Лизинг как источник финансирования.
24. Теории структуры капитала
25. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
26. Источники и формы для выплаты дивидендов.
27. Ограничения для выплаты дивидендов
28. Место финансового планирования в рыночной экономике.
29. Сущность и содержание финансового планирования.
30. Методология финансового планирования.
31. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты.
32. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
33. Управление инвестициями.
34. Понятие реальных инвестиций.
35. Управление реальными инвестициями.
36. Понятие инвестиционного проекта.

37. Управление кредитным процессом.
 38. Анализ кредитоспособности заемщика.
 39. Анализ платежеспособности заемщика.
 40. Экономическая сущность и классификация активов предприятия
 41. Классификация оборотных активов
 42. Политика управления оборотными активами
 43. Этапы политики управления оборотными активами
 44. Классификация внеоборотных активов
 45. Политика управления внеоборотными активами
- Задания на проверку умений

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций Характеристика

1. иностранные инвестиции а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий
2. бюджетные ассигнования б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства
3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц
4. привлеченные ресурсы г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы
5. заемные средства д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта
2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта
3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта
4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций
2. ипотека б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц
3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование
4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем
5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений,

зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

5. _____ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

6. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

7. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

8. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

9. Соотнесите:

Понятия Характеристика

1. Финансовый рычаг а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами.

2. Эффект финансового рычага б) инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала с целью максимизации рентабельности собственных средств.

3. Валовая маржа в) указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной фирмой: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

4. Сила воздействия операционного рычага г) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

10. Соотнесите:

Понятия Характеристика

1. Операционный риск а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

2. Инвестиционный проект б) категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам его участников.

3. Чистый дисконтированный доход в) представляет собой ту норму дисконта, при которой величина приведенного эффекта равна приведенным инвестиционным вложениям.

4. Эффективность инвестиционного проекта г) возможность возникновения потерь в результате несостоятельности внутренних процессов или систем, некомпетентности сотрудников, внешних событий

5. Внутренняя норма прибыльности (рентабельности) инвестиций д) представляет собой сумму всех дисконтированных значений притоков и оттоков по проекту, приведенных к настоящему моменту времени. Разница между поступлениями денежных средств и понесенными затратами (инвестициями), определенная на сегодняшний день, называется чистой приведенной стоимостью.

11. Определите правильную последовательность этапов разработки и реализации инвестиционных проектов

1. Инвестиционный этап.

2. Разработка бизнес-плана или проектно-сметной документации.

3. Ликвидационно-аналитический этап

4. Эксплуатационный этап.

12. Соотнесите:

Понятия Характеристика

1. Современная кредитная система одна из основных операций коммерческих банков, которая неразрывно связана с сопутствующими рисками, соответственно для обеспечения эффективного функционирования как отдельного коммерческого банка, так и банковской системы в целом, необходимо соблюдать баланс между уровнем риска и доходностью кредитных операций, что является ключевой задачей системы управления кредитным процессом.

2. Оценка кредитоспособности это реальное финансовое состояние заёмщика на момент оценки.

3. Платёжеспособность это совокупность различных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала.

4. Кредитование оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с условиями кредитного договора.

13. _____ представляют собой экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

14. _____ цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

15. _____ цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

16. _____ цикл (цикл денежного оборота) предприятия представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с

момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 2.

Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям – 15%. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

Задача 3.

ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 4.

В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» – на 16% и «В» – упадет на 15%?

Задача 5.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 54000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 4 дня, норма незавершенного производства – 5 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 18000 руб. Норма товарных запасов – 4 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 3100 руб.

Задача 6.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 15 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 10%, а акционеры требуют доходность на уровне 14%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 7.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 81000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 3 дня, норма незавершенного производства – 6 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 27000 руб. Норма товарных запасов – 3 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 4600 руб.

Задача 8.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 10 млн. руб. Анализ проекта

показал, что он может быть профинансирован на 30% за счет дополнительной эмиссии акций и на 70% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 16%, а акционеры требуют доходность на уровне 18%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 9.

Предприятие А имеет актив 25 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,4 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 10.

Таблица– Динамика объема производства и расходов

период Объем производства, тыс. шт. Общие расходы, тыс.руб.

1 20 320

2 30 550

3 25 400

4 15 290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

Задача 11.

Фактическая выручка от реализации составила 26000 тыс.руб., переменные затраты 17000 тыс.руб., постоянные затраты – 4900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

основная

Л1.1 Кудина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учеб. пособие ; СПО, ВО - Бакалавриат, Специалитет, Аспирантура. - Москва: Издательский Дом "ФОРУМ", 2022. - 256 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/document?id=414647>

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

Л3.1 Воронина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: Дашков и К, 2022. - 400 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/277652>

Л3.2 Латышева Л. А., Склярова Ю. М. Теоретические основы финансового менеджмента:учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы студентов направления 38.03.01 – «Экономика», профиль «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения. - Ставрополь: АГРУС, 2020. - 4,64 МБ

Л3.3 Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Скляров И. Ю. Финансовый менеджмент:учебник. - Ставрополь, 2020. - 3,12 МБ

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

№	Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
---	--------------------------------------	---------------------------

1		
---	--	--

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Введение

К современному специалисту общество предъявляет достаточно широкий перечень требований, среди которых немаловажное значение имеет наличие у выпускников определенных способностей и умения самостоятельно добывать знания из различных источников, систематизировать полученную информацию, давать оценку конкретной ситуации. Формирование такого умения происходит в течение всего периода обучения через участие студентов в лекционных и практических занятиях, при выполнении курсовых работ, различных видов заданий.

При обучении бакалавр большую часть учебного времени посвящает самостоятельной работе. Этот метод обучения способствует творческому овладению специальными знаниями и навыками. В процессе самостоятельной работы студент должен воспринимать, осмысливать и углублять получаемую информацию, решать практические задачи, овладевать профессионально необходимыми навыками. Опираясь на приведенные ниже рекомендации, слушатель должен проявить сознательную активность в формировании индивидуальной модели, собственного стиля работы (в том числе самостоятельной) с учетом личных условий, возможностей, профессиональных интересов, накопленных навыков организации своей работы, сложившихся методов изучения источников, особенностями мышления и восприятия информации.

Целями освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» являются теоретическое и практическое ознакомления обучающихся предмету дисциплины «Финансовый менеджмент», основным методам финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; идентификация основных принципов и стандартов финансовой отчетности организации, знания управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета; ознакомление обучающихся принципам анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

1. Советы по планированию и организации времени, необходимого для изучения дисциплины

Для более глубокого усвоения бакалаврами дисциплины:

при работе с литературой необходимо вести запись основных положений (конспектировать отдельные разделы, выписывать новые термины и раскрывать их содержание);

необходимо проработать ряд литературных источников и, прежде всего, учебные пособия, в которых наиболее полно отражены и систематизированы узловые вопросы курса.

Главным звеном цикла обучения является лекция. Ее цель - формирование ориентировочной основы для последующего усвоения магистрантами учебного материала. Лекция выполняет следующие функции:

информационную (излагает необходимые сведения);

стимулирующую (пробуждает интерес к теме);

- развивающую (дает оценку явлениям, развивает мышление);
- ориентирующую (в проблеме, в литературе);
- разъясняющую (направленная прежде всего на формирование основных понятий науки);
- убеждающую (с акцентом на системе доказательств).

При слушании лекции нужно усвоить:

- научную сущность изучаемого материала;
- научную логику связи теории с практикой;
- взаимозависимость данной лекции с другими лекциями и смежными науками;
- глубоко осмыслить сформулированные закономерности и понятия науки, приведенные факты, доказательства, аргументацию выдвигаемых положений.

Важными условиями эффективного усвоения изложенного материала в лекции являются: достижение устойчивого внимания, развитие определенного свойственного обучаемому виду памяти и умение продуктивно вести записи лекции. В процессе лекционного занятия студент должен выделять важные моменты, выводы, основные положения, выделять ключевые слова, термины. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удаётся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на занятии.

Глубина, прочность запоминания и качество знаний определяется не количеством прочтения материала темы, а ее качественным осмыслением.

Одной из основных форм организации учебного процесса, представляющей собой коллективное обсуждение бакалаврами теоретических вопросов и решение практических задач под руководством преподавателя, являются практические занятия.

Основной целью данного вида занятий является проверка понимания студентом рассматриваемой темы, изучаемого материала, умения изложить его содержание ясным, четким и грамотным языком, а также способствует развитию самостоятельного мышления и творческой активности у бакалавра.

На практических занятиях, студенты получают навыки использования основных методов и подходов к оценке бизнеса. При занятиях рассматриваются наиболее важные и сложные вопросы, которые труднее всего усваиваются студентом. Для этого готовиться к практическим занятиям всегда нужно заранее. Подготовка к занятию включает в себя следующее:

- изучение конспектов лекций, соответствующих разделов ФОСа, содержания рекомендованных прогнозов и других документов;
- запоминание и понимание новых терминов;
- попытку сформулировать свое собственное мнение по каждому изучаемому вопросу, аргументировано обосновать его;
- записывание вопросов, возникшие во время самостоятельной работы, чтобы на занятии получить ответы на них.

На занятии студент демонстрирует свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный образ в глазах преподавателя.

Для проверки полученных знаний на занятиях по курсу проводится :

- устный или письменный опрос;
- тестирование.

Наряду с чтением лекций и проведением занятий профессорско-преподавательским составом кафедры финансового менеджмента и банковского дела по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагают проведение обучаемым самостоятельной работы. Она является неотъемлемым элементом учебного процесса, одним из основных методов освоения учебных дисциплин и овладения навыками профессиональной и научно-исследовательской деятельности. При самостоятельной работе достигается усвоение учебного материала, необходимые для современной подготовки специалистов.

Формы самостоятельной работы студентов: изучение соответствующих учебников, периодической литературы и нормативно-правовых документов, рекомендуемых преподавателями кафедры, выполнение практических заданий, написание рефератов.

Рекомендуется следующим образом организовать время, необходимое для изучения дисциплины:

- изучение конспекта лекции в тот же день, после лекции – 10-15 минут;
 - изучение конспекта лекции за день перед следующей лекцией – 10-15 минут;
 - изучение теоретического материала по учебнику и конспекту – 1 час в неделю.
 - подготовка к практическому занятию, написание курсовой работы – 2 часа 30 минут.
- Всего в неделю – 4 часа.

2. Описание последовательности действий студента, или «сценарий изучения дисциплины».
Пожелания по изучению отдельных тем курса.

Овладением необходимыми профессиональными знаниями, умениями и навыками должно завершиться изучение дисциплины. Данный результат может быть достигнут только после значительных усилий. При этом важное значение, имеют не только старание и способности, но и хорошо продуманная организация труда студента, и прежде всего правильная организация времени.

Для сокращения затрат времени на изучение дисциплины в первую очередь, необходимо своевременно, после сдачи экзаменов и зачетов за предшествующий семестр, выяснить, какой объем информации следует усвоить, какие умения приобрести для успешного освоения дисциплины, какие задания выполнить для того, чтобы получить достойную оценку. Сведения об этом (перечень рекомендуемой литературы, темы практических занятий, задания, а также другие необходимые материалы) имеются в рабочей программе.

Регулярное посещение лекций и практических занятий не только способствует успешному овладению профессиональными знаниями, но и помогает наилучшим образом организовать время, т.к. все виды занятий распределены в семестре планомерно, с учетом необходимых временных затрат.

Важной частью работы студента является знакомство с дополнительной литературой и другими рекомендуемыми преподавателем источниками информации, поскольку учебник, при всей его важности для процесса изучения дисциплины, содержит лишь минимум необходимых теоретических сведений. Университетское образование предполагает более глубокое знание предмета. Для этого необходимо изучать и самостоятельно анализировать статьи периодических изданий и Интернет-ресурсы.

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части образовательной программы.

Курс рассчитан на 72 часа, в том числе 36 часа - аудиторные занятия (18 часов лекций, 18 часов – практические занятия), обеспечивающих изучение бакалавром учебной дисциплины.

Для практических занятий разработаны ФОСы, размещаемые в личном кабинете преподавателя.

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо обратить внимание на последовательность изучения разделов и тем:

Раздел 1. Терминология и базовые показатели финансового менеджмента

Изучение этого раздела позволит обучающемуся раскрыть сущность финансового менеджмента. Познакомит с понятием базовых показателей финансового менеджмента. Проводить регулирование экономической рентабельности.

Раздел 2. Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска

В этом разделе приводится первый способ расчета эффекта финансового рычага. Далее рассматривается второй способ расчета эффекта финансового рычага. Особое внимание посвящено рациональной структуре источников средств предприятия. В данном разделе будут рассмотрены классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага, расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Далее приводится взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска

Раздел 3. Денежные потоки предприятия

Материал, представленный в разделе 4, формирует комплекс знаний об основных понятиях, связанных с движением денежных потоков. Затем приводится классификация и методы измерения денежных потоков. В данном разделе будут рассмотрены анализ потока денежных средств и прогнозирование денежных потоков

Раздел 4. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия

В этом разделе приводится расчет чистого оборотного капитала и текущих финансовых потребностей предприятия. В данном разделе будут рассмотрены ускорение оборачиваемости оборотных средств - способ снижения текущих финансовых потребностей. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

Раздел 5. Управление финансовым обеспечением

В этом разделе приводится процесс управления обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Данные рассматриваются основные понятия, связанные с операционным анализом. В данном разделе будут рассмотрены факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности и далее анализируются понятие лизинга и его экономическая сущность.

Раздел 6. Управление структурой капитала

В этом разделе приводится капитал: сущность, трактовки. Рассматривается процесс управления собственным и заемным капиталом. Далее рассматривается лизинг как источник финансирования. Рассматриваются теории структуры капитала

Раздел 7. Дивидендная политика на предприятиях

Материал, представленный в разделе 9, формирует комплекс знаний о необходимости дивидендной политики и ее влияния на рыночную стоимость предприятия. Затем рассматривают источники и формы для выплаты дивидендов. Приводятся ограничения для выплаты дивидендов.

Раздел 8. Управление предпринимательским риском в рамках антикризисного управления

В данном разделе будут рассмотрены процедуры, применяемые к предприятиям должникам: наблюдение и внешнее управление, как процедуры банкротства; конкурсное производство; внешний и внутренний анализ и нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия. Далее приводится двухфакторная модель оценки вероятности банкротства предприятия. Оценка вероятности банкротства предприятия на основе Z – счета Альтмана. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия. Классификация причин неплатежеспособности предприятий. Алгоритм выбора методов финансового оздоровления предприятия

Раздел 9. Финансовое планирование

В этом разделе проводится место финансового планирования в рыночной экономике. Рассматривают сущность и содержание финансового планирования. Проводят методологию финансового планирования. Рассчитывают финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты.

В целом изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» развивает такие компетенции, необходимые студенту бакалавру для дальнейшего освоения прикладных экономических дисциплин:

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

умением применять основные принципы и стандарты финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);

умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и

прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

3. Рекомендации по самостоятельному изучению материалов дисциплины «Финансовый менеджмент»

Самостоятельная работа является важнейшим элементом учебного процесса, так как это один из основных методов освоения учебных дисциплин и овладения навыками профессиональной деятельности. Это подтверждает учебный план, согласно которому при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» 36 часа предусмотрено на самостоятельную работу.

Учитывая небольшой объем лекционных занятий (18 часов), на лекциях преподаватель знакомит студентов с основными положениями темы, а дальнейшее усвоение материала связано с самостоятельной работой. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Содержание самостоятельной работы по темам курса, а также вопросы для самоконтроля и задания для проверки усвоения материала приведены в Методических указаниях для организации самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» (приложение 1 к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»).

4. Рекомендации по использованию учебно-методических материалов и работе с литературой

Основным методом самостоятельного овладения знаниями является работа с литературой. Это сложный процесс, требующий выработки определенных навыков, поэтому студенту нужно обязательно научиться работать с книгой.

Осмысление литературы требует системного подхода к освоению материала. В работе с литературой системный подход предусматривает не только внимательное чтение текста и изучение специальной литературы, но и обращение к дополнительным источникам – справочникам, словарям, которые являются основными помощниками в самостоятельной работе студентов. Глубокое изучение именно этих материалов позволит студенту освоить профессиональную терминологию, а затем самостоятельно оперировать теоретическими категориями и понятиями, а также знать и уметь пользоваться соответствующими источниками информации в будущей профессиональной деятельности. Работа с литературой обеспечивает решение бакалавром поставленной перед ним задачи и в текущем периоде (подготовка к практическому занятию, выполнение тестовых заданий и т.д.).

Литература для изучения обычно выбирается из списка литературы, выданного преподавателем, а также путем самостоятельного поиска материалов. После этого непосредственно начинается изучение материала, изложенного в основных учебных пособиях (см. раздел 10 рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент»).

При изучении материалов глав и параграфов необходимо обращать внимание на комментарии и примечания, которыми сопровождается текст. Они разъясняют отдельные места текста, дополняют изложенный материал, указывают ссылки на цитируемые источники, исторические сведения о лицах, фактах, объясняют малоизвестные или иностранные слова.

Во время изучения литературы следует конспектировать и составлять рабочие записи прочитанного, которые могут быть сделаны и в виде простого и развернутого плана, цитирования, тезисов, резюме, аннотации, конспекта. Такие записи удлиняют процесс проработки, изучения книги, но способствуют ее лучшему осмыслению и усвоению, выработке навыков кратко и точно излагать материал.

Наиболее надежный способ собрать нужный материал – составить конспект – краткое изложение своими словами содержания источника. Конспекты позволяют восстановить в памяти ранее прочитанное без дополнительного обращения к книге, статье, документу. При их составлении следует пользоваться различными приемами выделения отдельных частей текста, ключевых выражений, терминов, основных понятий (выделение абзацев, подчеркивание, написание жирным шрифтом, курсивом, использование текстовых выделителей и т.п.). Желательно оставлять поля для

внесения дополнений, поправок или фиксации собственных мыслей по данной записи, возможно несоответствующих с авторской точкой зрения.

При изучении литературы особое внимание следует обращать на новые термины и понятия. Понимание сущности и значения терминов способствует формированию способности логического мышления, что важно при усвоении дисциплины «Финансовый менеджмент». Поэтому при изучении темы курса студенту следует, активно использовать универсальные и специализированные словари, иную справочную литературу.

Вся рекомендуемая для изучения курса литература подразделяется на основную и дополнительную. К основной литературе относятся источники, необходимые для полного и твердого усвоения учебного материала. Потребность изучения дополнительной литературы диктуется прежде всего тем, что в учебной литературе нередко остаются неосвещенными современные проблемы, а также не находят отражение новые документы, события, явления, научные открытия последних лет. Поэтому дополнительная литература рекомендуется для более углубленного изучения программного материала.

Информация, представленная на специализированных порталах, содержит интересные для бакалавров разделы, позволяющие познакомиться с наиболее актуальными данными, дискуссионными вопросами, новыми материалами.

5. Советы по подготовке к зачету

Зачет – это заключительный этап изучения дисциплины, имеющий целью проверить теоретические знания студента, его навыки и умение применять полученные знания при решении практических задач. Он проводится в объеме учебной программы по дисциплине.

Подготовка к зачету начинается с первого самостоятельного занятия по дисциплине в межсессионный период, по которым студенты получают общую установку преподавателя, включая перечень основных требований к текущей и итоговой отчетности. При этом важно с самого начала планомерно осваивать материал, руководствуясь, прежде всего, перечнем вопросов, конспектировать важные для решения учебных задач источники. В течение семестра происходят пополнение, систематизация и корректировка студенческих наработок, освоение нового и закрепление уже изученного материала.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» разбита на темы, которые представляют собой логически завершенные части рабочей программы курса и являются тем комплексом знаний и умений, которые подлежат контролю.

Для организации постепенного усвоения материала организован текущий контроль знаний студентов. Текущий контроль имеет следующие виды: эссе, собеседование, тестирование, решение ситуационных задач, контрольные точки

Результаты проверки фиксируются и сообщаются студенту.

Итоговый контроль – зачет.

Лекции, практические занятия, и промежуточная аттестация являются важными этапами подготовки к зачету, поскольку позволяют обучающемуся оценить уровень собственных знаний и своевременно восполнить имеющиеся пробелы. В этой связи необходимо для подготовки к зачету первоначально прочитать лекционный материал, выполнить практические задания, самостоятельно решить задачи, тесты.

Ниже представлены вопросы для зачета по итогам освоения дисциплины:

1. Структура финансового менеджмента
2. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента
3. Роль и функции финансового менеджмента
4. Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета
5. Понятие финансовой отчетности
6. Пользователи финансовой отчетности
7. Принципы и стандарты учета и отчетности
8. Ограничения на информацию, включаемую в отчетность. Методы анализа отчетности.
9. Базовые показатели финансового менеджмента
10. Регулирование экономической рентабельности
11. Первый способ расчета эффекта финансового рычага
12. Второй способ расчета эффекта финансового рычага

13. Рациональная структура источников средств предприятия
14. Классификация затрат предприятия
15. Сила воздействия операционного рычага
16. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности
17. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
18. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков
19. Классификация и методы измерения денежных потоков
20. Анализ потока денежных средств
21. Прогнозирование денежных потоков
22. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами
23. Основные понятия, связанные с операционным анализом
24. Факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности
25. Понятие лизинга и его экономическая сущность
26. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия
27. Ускорение оборачиваемости оборотных средств — способ снижения текущих финансовых потребностей
28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
29. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации
30. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
31. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
32. Управление кредиторской задолженностью
33. Капитал: сущность, трактовки
34. Управление собственным капиталом
35. Управление заемным капиталом
36. Лизинг как источник финансирования
37. Теории структуры капитала
38. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия
39. Источники и формы для выплаты дивидендов
40. Ограничения для выплаты дивидендов
41. Анализ и управление дебиторской задолженностью
42. Классификация остатков денежных средств
43. Управление эквивалентами денежных средств
44. Основы принятия ценовых решений
45. Понятие полезности товара
46. Эластичность спроса
47. Основные типы рынков, виды цен на рынке
48. Место финансового планирования в рыночной экономике
49. Сущность и содержание финансового планирования
50. Методология финансового планирования
51. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты
52. Процедуры, применяемые к предприятиям должникам.
53. Наблюдение и внешнее управление, как процедуры банкротства.
54. Конкурсное производство.
55. Внешний и внутренний анализ и нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия.
56. Двухфакторная модель оценки вероятности банкротства предприятия.
57. Оценка вероятности банкротства предприятия на основе Z – счета Альтмана.
58. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия.
59. Классификация причин неплатежеспособности предприятий.
60. Алгоритм выбора методов финансового оздоровления предприятия

Задачи (типовой вариант)

61. Задача. Определить будущую стоимость вклада, если первоначальная сумма вклада – 1000 у.д.е., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 20 %.
62. Задача. Определить период начисления, за который первоначальная сумма в размере

14500 у.д.е. вырастет до 25000 у.д.е., если используется простая процентная ставка 24%.

Задача. Первоначальная сумма долга равна 25 000 руб. Определить величину наращенной суммы через 3 года при применении декурсивного и антиссипативного способов. Процентная ставка – 25%.

Задача. Предприятие А имеет актив 20 млн. руб. Предприятие В – 10,5 млн. рублей. В пассиве предприятия А – 10 млн. руб. заемных средств и 10 млн. руб. собственных средств. У предприятия В – 3,7 млн. руб. – заемных; 6,8 млн. – собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,70 млн. руб., у предприятия В – 0,65 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 25 %; В – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Определить эффект финансового рычага для предприятия А и В и стали бы мы продолжать заимствовать на месте финансовых менеджеров этих предприятий.

Задача. Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

63. Задача. Фактическая выручка от реализации составила 25000 тыс.руб., переменные затраты 22000 тыс.руб., постоянные затраты – 1900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

Задача. Таблица 1 – Динамика объема производства и расходов

период Объем производства, тыс. шт. Общие расходы, тыс.руб.

1	20	320
2	30	350
3	25	400
4	15	290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

64. Задача. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве, оборачиваемость оборотных средств предприятия, если известно, что выпуск продукции за год составил 10 000 единиц; себестоимость продукции – 80 000 руб., цена изделия на 25% превышает его себестоимость; среднегодовой остаток оборотных средств – 50 000 руб.; длительность производственного цикла изготовления изделия – 5 дней; коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве равен 0,5.

65. Задача. Корпорации необходимо профинансировать приобретение оборотных средств на сумму 75 000 долл. Имеется три возможных источника средств: а) коммерческое кредитование: компания покупает материалы на сумму около 50 000 долл. в месяц на условиях «3/30, чистые 90», компания использует скидки; б) банковское кредитование: банк может предоставить компании кредит 100 000 долл. под 13%. В качестве обеспечения банк требует поддержания резервных остатков в размере 10%; в) факторинговая компания приобретает дебиторскую задолженность корпорации (100 000 долл. в месяц), средний период инкассации которой 60 дней. Факторинговая компания авансирует до 75% номинальной стоимости счетов под 12% годовых. Кроме того, эта компания потребует от корпорации выплаты комиссии в размере 2% на все приобретенные ею счета. Корпорация рассчитала, что пользование условиями факторинговой компании позволит ей сэкономить на расходах по содержанию кредитного отдела и расходах на покрытие безнадежных долгов в размере 1500 долл. в месяц. Какую из предложенных альтернатив следует избрать корпорации, если она принимает решение на основе данных о процентных издержках?

6. Разъяснения по поводу работы с модульно-рейтинговой системой

Модульно-рейтинговая система является одним из основных методов организации обучения и контроля знаний студентов в современных условиях.

При использовании данной системы весь курс по предмету разбивается на темы. По окончании изучения нескольких тем обязательно проводится контроль знаний обучающегося в форме тестирования и решения практико-ориентированных задач с оценкой в баллах. По окончании изучения курса определяется сумма набранных за весь период баллов и выставляется общая оценка. Обучающиеся, набравшие по рейтингу 45 баллов и более за семестр, могут быть допущены к

зачету.

Таблица 1 – График контрольных точек

№ контрольн.

точки Виды контроля Срок сдачи,

№ недели Число баллов
min max

1.	Контрольная работа по темам 1-3	4	0	20
2.	Контрольная работа по темам 4-6	8	0	20
3.	Контрольная работа по темам 7-9	12	0	20
Сумма баллов за семестр		0-60		

Основное количество баллов рассчитывается по «контрольным точкам». Дополнительные баллы начисляются за подготовку дополнительной информации, выходящей за рамки лекционного материала (рефераты, доклады и др.), а также за активность на занятиях, правильность ответов при разборе конкретных ситуаций.

Оценки выставляются в журнал и отражают уровень достижений студента по всему изученному материалу на данный момент времени, т. е. оценка является итогом всей предыдущей работы. Данное обстоятельство позволяет студенту систематически контролировать себя и при желании повысить свой рейтинг ещё задолго до окончания семестра. Общее количество баллов, которые обучающейся может набрать в течение семестра при изучении дисциплины, представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Распределение баллов по видам мероприятий

Мероприятия Максимальное значение в баллах на семестр

Посещаемость лекций 0 - 10

Подготовка дополнительной информации 0 - 10

Контрольные точки 0 - 60

Посещаемость практических занятий 0 - 10

Поощрительные баллы 0 - 10

ИТОГО 0 - 100

К дополнительным видам деятельности, за которые предусматриваются поощрительные баллы относятся:

1. Поиск информации по теме, предложенной преподавателем.
2. Подготовка доклада и выступление на учебном занятии, научном семинаре.
3. Изготовление учебных материалов (макетов, плакатов, презентаций и др.).
4. Работа в научно-исследовательском кружке.
5. Участие в конференциях, конкурсах и т.п.

По дисциплине «Финансовый менеджмент» обучающимся, имеющим хорошие результаты промежуточной аттестации и не имеющим неотработанных пропусков занятий или набравшим по итогам рейтинговой оценки более 45 баллов, предлагается выставление зачета по результатам текущей успеваемости. В случае отказа – студент сдает зачет по приведенным вопросам.

Сдача зачета может добавить к балльно-рейтинговой оценке студентов не более 10 баллов.

Итоговая успеваемость (зачет) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

Итоговая оценка по дисциплине (освоение компетенций):

Оценка «зачтено» - от 45 до 100 баллов;

Оценки «незачтено» - от 0 до 44 баллов;

Учебно-методическое обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1.ЭБС "Znanium " : Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с

2.ЭБС "Znanium " : Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. -

2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. 256 с

3.ЭБС "Znanium " : Самылин А. И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.

4.ЭБС "Znanium " : Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.

5.ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент [электронный полный текст] : учебно-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы для студентов направления 080100.62- "Экономика", профили "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / сост.: Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, Ю. М. Склярова; СтГАУ. - Ставрополь : АГРУС, 2013. - 655 КБ.

6.ЭБ "Труды ученых СтГАУ" Финансовый менеджмент в АПК [электронный полный текст] : учебник рекомендован Министерством сельского хозяйства Ставропольского края в качестве учебника для учащихся учреждений ВО аграрных вузов по укрупненной группе направлений 38.00.00 «Экономика и управление» / Сенокосов А.Н., Сербин Ю.В., Латышева Л.А., Гурнович Т.Г., Склярова Ю.М. и др. / под ред. Л.А. Латышевой - Ставрополь: АГРУС Ставропольского государственного аграрного университета, 2015. – 288 с.

б) дополнительная литература:

1.ЭБС "Znanium " : Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с

2.ЭБС "Znanium " : Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с

3.Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий для студентов экон. специальностей / Л. А. Латышева, Т. Г. Гурнович, С. Ю. Шамрина ; СтГАУ. - Ставрополь : Ставролит, 2012. - 80 с.

4.Финансовый менеджмент : Учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Бухучет, анализ и аудит" / под ред. Е. И. Шохина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2010. – 480 с.

5.Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и контроля самостоятельной работы для студентов направления 080100.62 – Экономика профили «Финансы и кредит»; «Налоги и налогообложение» / Л.А. Латышева, Т.Г. Гурнович, Ю.М. Склярова – Ставрополь, АГРУС, 2013. - 88 с.

6.Экономист (периодическое издание)

7.Российский экономический журнал (периодическое издание)

8.Финансы (периодическое издание)

9.Финансы и кредит (периодическое издание)

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).

11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения

1. -

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номер аудитор или	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
-------	---	-------------------	---

1	Учебная аудитория для проведения занятий всех типов (в т.ч. лекционного, семинарского, практической подготовки обучающихся), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
2	Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования		
		Читальный зал научной библиотеки	Специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1шт., принтер – 1шт., цветной принтер – 1шт., копировальный аппарат – 1шт., сканер – 1шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;

- задания для выполнения на промежуточной аттестации зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- промежуточная аттестация проводится в письменной форме;

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по желанию студента промежуточная аттестация может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по желанию студента промежуточная аттестация проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970).

Автор (ы)

_____ доц. КФик, кэн Латышева Людмила Анатольевна

Рецензенты

_____ проф. КФик, дэн Складрова Юлия Михайловна

_____ доц. КФик, кэн Томила Елена Петровна

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» рассмотрена на заседании Кафедра банковского дела протокол № 2 от 28.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Заведующий кафедрой _____ Глотова Ирина Ивановна

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии Институт экономики, финансов и управления в АПК протокол № 8 от 26.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Руководитель ОП _____