

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Выборнова Любовь Александровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 03.02.2022 15:17:47
Уникальный программный ключ:
c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«НОВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СЕРВИСА»
(ФГБОУ ВО «ЛВГУС»)**

Кафедра «Менеджмент»

РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «Финансовый менеджмент»
для студентов направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» направленности (профиля)
«Менеджмент организации»

Тольятти 2018 год

Рабочая учебная программа по дисциплине «Финансовый менеджмент» включена в основную профессиональную образовательную программу направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» направленности (профиль) «Менеджмент организации» решением Президиума Ученого совета

Протокол № 4 от 28.06.2018 г.


Начальник учебно-методического отдела _____ *ШМ* _____ Н.М.Шемендюк

28.06.2018 г.

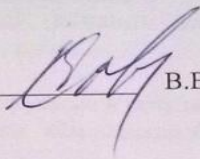
Рабочая учебная программа по дисциплине «Финансовый менеджмент» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (уровень бакалавриата), утвержденным Приказом Минобрнауки России от 12.01.2016 N 7 (ред. от 13.07.2017) "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата)" (Зарегистрировано в Минюсте России 09.02.2016 N 41028)

Составил: к.э.н., доцент Мещерякова Е.В.

Согласовано:

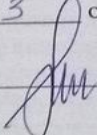
Директор научной библиотеки  В.Н.Еремина

Согласовано:

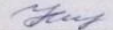
Начальник управления информатизации  В.В. Обухов

Рассмотрено на заседании кафедры «Менеджмент»

Протокол № 3 от «27» 10 2017.

Зав. кафедрой  д.э.н., профессор П. В. Корчагин

Согласовано:

Начальник учебно-методического отдела  Н.М.Шемендюк

1.5. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Результаты освоения дисциплины	Технологии формирования компетенции по указанным результатам	Средства и технологии оценки по указанным результатам
1 этап		
<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей ПК-4; - методы стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом ОПК-5. 	лекции, практические (семинарские) занятия, самостоятельная работа	собеседование
<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач ПК-4; - использовать источники экономической, социальной, управленческой информации ОПК-5. 	лекции, практические (семинарские) занятия, самостоятельная работа	собеседование
<p>Имеет практический опыт:</p> <ul style="list-style-type: none"> - реализации основных управленческих функций ПК-4; - анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования ПК-4; - стоимостной оценки активов ОПК-5. 	лекции, практические (семинарские) занятия, самостоятельная работа	собеседование по проблемным вопросам
2 этап		
<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности ПК-4; - методы обработки деловой информации и корпоративных информационных систем с целью принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала ОПК-5. 	лекция с разбором конкретных ситуаций, проблемные лекции, решение разноуровневых и проблемных задач	собеседование по проблемным вопросам
<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений ПК-4 ; 	лекция с разбором конкретных ситуаций, проблемные лекции, решение разноуровневых и проблемных задач	собеседование по проблемным вопросам, тестирование

<ul style="list-style-type: none"> - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ПК-4; - использовать источники экономической, социальной, управленческой информации ОПК-5. 		
<p>Имеет практический опыт:</p> <ul style="list-style-type: none"> - адаптации экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей к конкретным задачам управления ПК-4; - принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ОПК-5. 	<p>лекция с разбором конкретных ситуаций, проблемные лекции, решение разноуровневых и проблемных задач</p>	<p>собеседование по проблемным вопросам, тестирование</p>

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам базовой части учебного плана направления подготовки. Ее освоение осуществляется в 7 - ом семестре.

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Код и наименование компетенции(й)
	Предшествующие дисциплины (практики)	
1	«Теория менеджмента»	ОК-6, ОПК-2, ОПК-6
	Последующие дисциплины (практики)	
	«Основы научных исследований и дипломное проектирование»	ОПК-1, ОПК-2, ПК-6

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

Распределение фонда времени по семестрам и видам занятий

Виды занятий	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Итого часов	180 ч.	-	180 ч.
Зачетных единиц	5 з.е.	-	5 з.е.
Лекции (час)	24	-	8
Практические	32	-	10

(семинарские) занятия (час)			
Самостоятельная работа (час)	97	-	153
Экзамен, семестр /час.	7 семестр/ 27 час	-	7 семестр/ 9 час
Курсовая работа	7 семестр	-	7 семестр

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

4.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Раздел дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в академических часах)				Средства и технологии оценки
		Лекции, час	практические (семинарские) занятия, час	Лабораторные работы, час	Самостоятельная работа, час	
1	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	2/1	4/1	-/-/	10/17	Устный опрос, подготовка докладов
2	Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений	2/1	4/1	-/-/	10/17	Устный опрос, подготовка докладов, разбор ситуаций
3	Информационное обеспечение финансового менеджмента	2/1	2/1	-/-/	11/17	Устный опрос, подготовка докладов, решение ситуационных заданий и задач
4	Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов	4/1	4/2	-/-/	11/17	Устный опрос, решение ситуационных задач
5	Управление внеоборотными активами	2/0,5	4/1	-/-/	11/17	Устный опрос, решение ситуационных задач, тестирование
6	Управление оборотными активами	2/0,5	4/1	-/-/	11/17	Устный опрос, подготовка докладов, решение

						ситуационных задач
7	Управление собственным и заемным капиталом. Структура капитала	4/1	4/1	-/-/	11/17	Устный опрос, подготовка докладов, решение ситуационных задач
8	Управление текущими затратами и прибылью. Дивидендная политика	4/1	4/1	-/-/	11/17	Устный опрос, подготовка докладов, решение ситуационных задач
9	Специальные вопросы финансового менеджмента	2/1	2/1	-/-/	11/17	Устный опрос, подготовка докладов, разбор ситуаций, тестирование
	Промежуточная аттестация по дисциплине	24/8	32/10	-/-/	97/153	экзамен

4.2.Содержание практических (семинарских) занятий

№	Наименование темы практических (семинарских) занятий	Объем часов	Форма проведения
	7 семестр		
1	Занятие 1. «Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, выполнение заданий
2	Занятие 2. «Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, выполнение заданий
3	Занятие 3. «Информационное обеспечение финансового менеджмента»	2/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, выполнение заданий
4	Занятие 4. «Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов»	4/2	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, разрешение ситуационных задач
5	Занятие 5. «Управление внеоборотными активами»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, выполнение заданий
6	Занятие 6. «Управление оборотными активами»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений

			по темам, решение разноуровневых и проблемных задач
7	Занятие 7. «Управление собственным и заемным капиталом. Структура капитала»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, разрешение задач
8	Занятие 8. «Управление текущими затратами и прибылью. Дивидендная политика»	4/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, решение разноуровневых и проблемных задач
9	Занятие 9. «Специальные вопросы финансового менеджмента»	2/1	Разрешение разноуровневых вопросов, подготовка сообщений по темам, выполнение заданий
Итого за 7 семестр		32/10	

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Технологическая карта самостоятельной работы студента

Код реализуемой компетенции	Вид деятельности студентов (задания на самостоятельную работу)	Итоговый продукт самостоятельной работы	Средства и технологии оценки	Объем часов
ПК-4	Подготовка рефератов	Доклад, реферат	Собеседование	20/-
	Примерный перечень вопросов для самостоятельной работы по подготовке к экзамену	Групповое задание	Тест по рассматриваемым вопросам	40/83
ОПК-5	Работа с финансовой отчетностью компании на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Решение задач	Контрольная работа	37/70
Итого за 7 семестр				97/153

Литература: 15,16,17,18,19

Обучающиеся в течение семестра пишут рефераты, статьи для публикаций в сборниках научных работ на уровне университета и за пределами. После публикаций проходит защита научных работ. На первом этапе обучающийся выступает со своей работой перед группой обучающихся однокурсников, а затем и на конференции.

Темы докладов

1. Формирование требований к системе финансового менеджмента
2. Методика организационного обеспечения системы финансового управления организацией.
3. Методы формирования современного финансового менеджмента организации.
4. Оценка результативности финансового менеджмента предприятия.

- 5.Использование основополагающих теорий в современном финансовом менеджменте
- 6.Использование инструментов операционного анализа с целью принятия финансовых решений
- 7.Современные теории принятия финансовых решений
8. Методологические и концептуальные основы формирования финансовой политики и стратегии
9. Формирование нормативно-законодательной базы с целью формирования финансовой политики
- 10.Баланс и текущие финансовые потребности в управлении финансами предприятия.
- 11.Особенности формирования ценовой политики государства и предприятия.
- 12.Методы управления и роль финансового обеспечения в финансовом менеджменте
13. Использование модели Баумоля в управлении денежными активами предприятия.
14. Модель Миллера-Орра: сущность, возможности применения и взаимосвязь с кредитной политикой компании.
15. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием с целью формирования кредитной политики
- 16.Денежный оборот предприятия и комплексное управление денежными потоками.
- 17.Текущая доходность и доходность к погашению
18. Факторы, влияющие на формирование и реализацию денежного потока
19. Концептуальные подходы к оценке финансовых активов
- 20.Состав и структура внеоборотных активов в отдельной отрасли и проблемы их оптимизации.
- 21.Формирование стратегии и тактики управления внеоборотными активами на предприятии
22. Политика рефинансирования прибыли.
23. Закономерности принятия финансовых решений в управлении внеоборотными активами
- 24.Преимущества и недостатки лизинга.
25. Факторинг и его роль в источниках финансирования деятельности предприятия
- 26.Принципы формирования и управления активами предприятия.
27. Оптимизация длительности производственного и финансового циклов в целях эффективности принятия финансовых решений.
28. Концептуальные подходы к формированию оборотных активов предприятия.
29. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли предприятия.
30. Кредитная политика предприятия, ее влияние на величину оборотных активов
- 31.Исследование оптимального уровня самофинансирования организации.
- 32.Управление структурой капитала.
- 33.Основные два подхода управления структурой капитала.
- 34.Этапы оптимизации структуры капитала.
- 35.Допустимый уровень привлечения заемного капитала организации.
- 36.Производственный и финансовый левиредж.
37. Исследование факторов влияющих на формирование политики управления текущими затратами
38. Формирование модели поведения компании в целях формирования политики и стратегии.
39. Формирование принципов построения и формирования политики управления текущими затратами
40. Выбор способов оптимизации затрат и расходов
41. Финансовое планирование и финансовая политика особенности и взаимосвязь
- 42.Методы оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности предприятия.
43. Влияние учетной политики на финансовый результат

44. Влияние дивидендной политики на финансовый результат
45. Инновационная и инвестиционная политики в условиях реализации антикризисного финансового менеджмента: взаимосвязь и особенности формирования.
46. Особенности текущего и стратегического планирования в условиях формирования и реализации финансовой политики
47. Организация процесса формирования финансовой стратегии предприятия.
48. Контроль (мониторинг) реализации политики антикризисного финансового управления
49. Роль диагностики и оценки финансового состояния в разработке и реализации финансовых решений

Примерный перечень вопросов для самостоятельной работы по подготовке к экзамену

1. Основные категории финансового менеджмента
2. Объекты финансового менеджмента
3. Цель и основные задачи финансового менеджмента.
4. Финансовая идеология компании как система основополагающих принципов. Локальные задачи финансового менеджмента.
5. Основные функции финансового менеджмента. Основное содержание финансового менеджмента.
6. Финансовый механизм и инструменты.
7. Основополагающие теории финансового менеджмента.
8. Современные концепции финансового менеджмента.
9. Финансовые решения - краткосрочные и долгосрочные.
10. Методологические основы принятия финансовых решений и их роль в разработке и реализации управленческих решений.
11. Особенности и значение информационного обеспечения финансового менеджмента. Внутренняя и внешняя информационная база.
 1. Пользователи и содержание финансовой отчетности
 2. Методологические основы принятия финансовых решений
14. Финансовая отчетность как внутренняя информационная база финансового менеджмента.
15. Роль государства в информационном обеспечении и эффективности разработки и реализации политики финансового обеспечения.
16. Понятие денежный поток. Виды притоков и оттоков денежных средств по видам деятельности (основной, инвестиционной, финансовой).
17. Прямой и косвенный методы оценки денежного потока.
18. Характеристика фундаменталистического (традиционного) подхода к оценке финансовых активов.
19. Характеристика технократического подхода к оценке финансовых активов
20. Характеристика теория ходьбы наугад.
21. Способы снижения финансового риска
22. Денежные потоки и методы их оценки
23. Методы оценки финансовых активов
24. Риск и доходность портфельных инвестиций
25. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
26. Формирование бюджета капиталовложений
27. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования
28. Традиционные и новые методы финансирования
29. Оптимизация структуры активов.
30. Модель Дюпона.
31. Амортизационная политика. Политика рефинансирования прибыли.

32. Альтернативы самофинансированию обновления. Преимущества и недостатки лизинга.
33. Оборотные активы предприятия: сущность, источники финансирования, виды.
34. Принципы формирования и управления активами предприятия.
35. Управление источниками долговременного финансирования
36. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика)
37. Управление денежными средствами и их эквивалентами
38. Управление источниками финансирования оборотного капитала
39. Циклы оборота средств предприятия, пути оптимизации длительности производственного и финансового циклов в целях эффективности принятия финансовых решений.
40. Цена и структура капитала
41. Средневзвешенная и предельная цена капитала
42. Теории структуры капитала
43. Методы управления собственным и заемным капиталом.
44. Оптимальный уровень самофинансирования организации.
45. Управление структурой капитала. Основные два подхода управления структурой капитала.
46. Этапы оптимизации структуры капитала. Допустимый уровень привлечения заемного капитала организации.
47. Производственный и финансовый леверидж.
48. Постоянные и переменные затраты и их роль в финансовом менеджменте компании.
49. Эффект производственного рычага.
50. Запас финансовой прочности. Порог рентабельности. Определение точки безубыточности.
51. Стратегия управления текущими затратами.
52. Типы дивидендной политики
53. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия
54. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса
55. Анализ финансовых результатов
56. Анализ рентабельности и деловой активности предприятия
57. Специальные вопросы финансового менеджмента
58. Финансовый менеджмент в условиях инфляции
59. Оценка финансовой несостоятельности и диагностика банкротства предприятия

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Инновационные образовательные технологии

Вид образовательных технологий, средств передачи знаний, формирования умений и практического опыта	№ темы / тема лекции	№ практического (семинарского) занятия/наименование темы
Лекция-дискуссия	Тема 2. Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений	Тема 2. Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений
Обсуждение проблемной ситуации	Тема 2. Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений	Тема 2. Методологические и концептуальные основы принятия финансовых решений

Разбор конкретных заданий и задач	<p>Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов</p> <p>Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов</p> <p>Тема 5. Управление внеоборотными активами</p> <p>Тема 6. Управление оборотными активами</p> <p>Тема 7. Управление собственным и заемным капиталом. Структура капитала</p> <p>Тема 8. Управление текущими затратами и прибылью. Дивидендная политика</p>	<p>Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента</p> <p>Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов</p> <p>Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов</p> <p>Тема 5. Управление внеоборотными активами</p> <p>Тема 6. Управление оборотными активами</p> <p>Тема 7. Управление собственным и заемным капиталом. Структура капитала</p> <p>Тема 8. Управление текущими затратами и прибылью. Дивидендная политика</p> <p>Тема 9. Специальные вопросы финансового менеджмента</p>
Слайд-лекции	<p>Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией</p> <p>Тема 5. Управление внеоборотными активами</p> <p>Тема 6. Управление оборотными активами</p>	

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на практических занятиях

Практические занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;
- получение навыков составления докладов и сообщений, обсуждения вопросов по учебному материалу дисциплины;
- обсуждение вопросов в аудитории, разделенной на группы 6 - 8 обучающихся либо индивидуальных;
- выполнение практических заданий, задач;
- подведение итогов занятий по рейтинговой системе, согласно технологической карте дисциплины.

Содержание заданий для практических занятий

Практическое занятие 1:

Ответьте на вопросы:

1. Основное содержание финансового менеджмента

2. Управление финансами как процесс реализации финансовой политики.
3. Субъекты и объекты финансового менеджмента
4. Экономическая сущность, функции финансового управления.
5. Формы и методы управления финансами.
6. Финансовый механизм и инструменты.

Подготовить сообщения на темы:

1. Формирование требований к системе финансового менеджмента
2. Методика организационного обеспечения системы финансового управления организацией.
3. Методы формирования современного финансового менеджмента организации.
4. Оценка результативности финансового менеджмента предприятия.

Ситуация 1

Охарактеризовать лица, которые могут представлять «заинтересованные стороны» («силы влияния»)?

Ответ:

Следующие группы можно рассматривать в качестве заинтересованных сторон:

- акционеры;
- сотрудники;
- менеджеры;
- поставщики;
- клиенты;
- общество.

Ситуация 2

Охарактеризовать какого рода действия можно предпринять, чтобы гарантировать, что менеджеры действуют в соответствии с интересами акционеров?

Ответ:

Обычно на практике применяются два типа действий:

- акционеры могут настоять на тщательном контроле действий менеджеров и использования ресурсов компании;
- акционеры могут вводить поощрительные планы для менеджеров, которые связывают их вознаграждение с динамикой курса акций компании. Таким образом, интересы менеджеров и акционеров сходятся более тесно.

Литература [1, 8-11, 13-18]

Практическое занятие 2:

Ответьте на вопросы:

1. Основополагающие теории финансового менеджмента.
2. Современные концепции финансового менеджмента.
3. Системность и комплексность финансовой политики.
4. Финансовый менеджмент в структуре финансовой науки.
5. Методологические основы принятия финансовых решений и их роль в разработке и реализации управленческих решений.
6. Формирование портфеля стратегических финансовых альтернатив
7. Взаимосвязь финансовой политики и финансового менеджмента.

Подготовить сообщения на темы:

1. Использование основополагающих теорий в современном финансовом менеджменте
2. Использование инструментов операционного анализа с целью принятия финансовых решений
3. Современные теории принятия финансовых решений

4. Методологические и концептуальные основы формирования финансовой политики и стратегии

Ситуация 1

Подумать и охарактеризовать проблемы, которые могут возникнуть в связи с данной формой поощрения:

Одна возможная проблема заключается в том, что изменения цен на акции компании могут не контролироваться менеджерами. Могут иметь место колебания цен на рынке в целом (либо вверх, либо вниз), во время которых менеджеры не имеют возможности влиять на них, но которые оказывают влияние на рыночную стоимость акций компании (и вознаграждение, которое получают менеджеры). Другая проблема заключается в том, что данная форма поощрения может стимулировать менеджеров предпринимать проекты, несущие значительный риск. Как отмечалось ранее, чем выше уровень риска, тем выше предполагаемый доход. Однако акционеры могут не захотеть, чтобы уровень риска предприятия изменялся.

Задание 1

Выделить положительные и отрицательные стороны основополагающих теорий и современных концепций финансового менеджмента.

Литература [1, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 3:

Ответьте на вопросы:

1. Особенности и значение информационного обеспечения финансового менеджмента
2. Внутренняя и внешняя информационная база.
3. Информационное обеспечение финансовой политики предприятия.
4. Роль государства в информационном обеспечении финансового менеджмента

Подготовить сообщения на темы:

1. Формирование нормативно-законодательной базы с целью формирования финансовой политики
2. Баланс и текущие финансовые потребности в управлении финансами предприятия.
3. Особенности формирования ценовой политики государства и предприятия.
4. Методы управления и роль финансового обеспечения в финансовом менеджменте

Задача 1.

Составьте бухгалтерский баланс компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала – 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения – 652 руб.;
- кредиторская задолженность – 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка – 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.;

Решение:

При решении задачи важно правильно распределить статьи баланса между активом и пассивом, посчитать величину статей бухгалтерского баланса.

1. Через формулу оборачиваемости необходимо найти дебиторскую задолженность:

$$\text{Величина дебиторской задолженности} = \frac{\text{выручка}}{T} * \text{оборачиваемость ДЗ (в днях)},$$

где Т – количество дней в периоде;

$DЗ = 6000 / 360 * 69 = 1\,150$ руб.;

2. Рассчитать величину заемного и собственного капитала, для чего необходимо составить пропорцию:

Заемный капитал / собственный капитал = 2/3

Заемный капитал / 2400 = 2/3

Заемный капитал = $(2400 * 2 / 3) = 1\,600$ руб.

3. Т.к. в условии задачи не упомянуты дивиденды, то чистая прибыль = нераспределенной прибыли = 200 руб.;

4. Сумму актива баланса подсчитать не предоставляется возможности, т.к. не известна доля денежных средств от общей суммы актива, исходя из того, что актив = пассиву, поэтому необходимо найти сумму пассива:

пассива Σ = собственный капитал + заемный капитал + кредиторская задолженность + нераспределенная прибыль = 2 400 + 1 600 + 1 000 + 200 = 5 200 руб.;

Следовательно: актива Σ = 5 200 руб.;

5. Если, денежные средства составляют 4% активов, то находим величину денежных средств: $ДС = 5\,200 * 0,04 = 208$

6. Бухгалтерский баланс:

Актив		Пассив	
1. Основные средства	2 500	1. Собственный капитал	2 400
2. Краткосрочные вложения	652	2. Заемный капитал	1 600
3. Дебиторская задолженность	1 150	3. Краткосрочные займы	1 000
4. Запасы	690	4. Нераспределенная прибыль	200
5. Денежные средства	208		
Итого	5 200	Итого	5 200

Ответ: валюта баланса составляет 5 200 руб.

Задача 2.

Составить отчет о финансовых результатах, если известно, что: фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;

- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.; коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.; затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;

- налоговая ставка 20% от прибыли;

- амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;

- Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

Решение:

1. Необходимо найти объем выручки от реализации:

Выручка от реализации = Объем реализации * Цену реализации = $100 * 30 = 3\,000$ тыс. руб.;

2. Определить себестоимость: Себестоимость = Затраты на зарплату + Покупка материалов + Амортизация = $2\,544 + (500 - 400) = 2\,644$ тыс. руб.;

3. Расчет валовой прибыли: Валовая прибыль = Выручка - Себестоимость = $3\,000 - 2\,644 = 356$ тыс. руб.;

4. Рассчитать прибыль от продаж: Прибыль от продаж = Валовая прибыль – Административные и коммерческие расходы = $356 - 62 = 294$ тыс. руб.;

5. Рассчитать прибыль до налогообложения: Прибыль до налогообложения = Прибыль от продаж – прочие расходы = $294 - 28 = 266$ тыс. руб.;

6. Вычислить налог на прибыль: Налог на прибыль = прибыль до налогообложения * ставка налога на прибыль = $266 * 0,2 = 53,2$ тыс. руб.;

7. Рассчитать чистую прибыль: Чистая прибыль = прибыль до налогообложения – налог на прибыль = 266 – 53,2 = 212,8 тыс. руб.;

8. Рассчитать Σ дивидендов, с использованием формулы:
дивидендов Σ = кол-во акций * номинал акций * ставка выплаты дивидендов;
дивидендов Σ = 1000 * 100 * 0,1 = 10 тыс. руб.;

9. Рассчитать нераспределенную прибыль: дивидендов Σ Нераспределенная прибыль = Чистая прибыль - = 212,8 – 10 = 202,8 тыс. руб.;

10. Составить отчет о финансовых результатах:

Показатели	Отчетный период
Выручка от реализации	3 000
Себестоимость продукции	2 644
Валовая прибыль	365
Административные и коммерческие расходы	62
Прибыль от продаж	294
Прочие доходы и расходы	28
Прибыль до налогообложения	266
Налог на прибыль	53,2
Чистая прибыль	212,8
Дивиденды	10
Нераспределенная прибыль	202,8

Ответ: нераспределенная прибыль составляет 202,8 тыс. руб.

Литература [1, 2, 3, 8-11]

Практическое занятие 4:

Ответьте на вопросы:

1. Понятие денежный поток.
2. Виды притоков и оттоков денежных средств по видам деятельности (основной, инвестиционной, финансовой).
3. Прямой и косвенный методы оценки денежного потока.
4. Основные подходы к оценке финансовых активов: фундаменталистический (традиционный) подход; технократический подход; теория ходьбы наугад.

Подготовить сообщения на темы:

1. Использование модели Баумоля в управлении денежными активами предприятия.
2. Модель Миллера-Орра: сущность, возможности применения и взаимосвязь с кредитной политикой компании.
3. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием с целью формирования кредитной политики
4. Денежный оборот предприятия и комплексное управление денежными потоками.
5. Текущая доходность и доходность к погашению
6. Факторы, влияющие на формирование и реализацию денежного потока
7. Концептуальные подходы к оценке финансовых активов

Ситуация 1

Привести в качестве примера четыре статьи баланса, которые «спонтанно» увеличатся в результате увеличения уровня продаж.

Решение:

Увеличение уровня продаж должно привести к увеличению уровня оборотных активов. Вероятно, компания будет иметь:

- более высокий уровень дебиторской задолженности в результате более высокого уровня продаж;
- более высокий уровень запасов для обеспечения повышенного спроса;
- больше краткосрочных обязательств.

Вероятно, компания обнаружит больше обязательств перед поставщиками в результате увеличения объемов продаж и больше начисленных расходов в результате роста накладных затрат.

Компании может также потребоваться увеличение основных средств для обеспечения большего уровня производства.

Вполне вероятно, что увеличение указанных статей баланса приведет к росту потребности в будущем финансировании (заметьте, что капитал в форме обыкновенных акций и долгосрочные займы не увеличиваются «спонтанно» с ростом уровня продаж, поэтому может возникнуть «временной разрыв в финансировании»).

Задание 1

Компания Designer Dresses Limited—небольшая компания, созданная Джеймсом и Вильямом Кларками для продажи эксклюзивных коллекций одежды в бутике в фешенебельном пригороде Лондона. По состоянию на 1 января они планируют инвестировать £50 000 и приобрести по 25 000 акций компании стоимостью £1 за акцию. Из этих средств £30 000 будет инвестировано в новое оборудование в январе месяце. Это оборудование будет амортизироваться в течение трех лет по методу равномерного начисления износа (предполагается, что его остаточная стоимость по окончании срока эксплуатации будет нулевой). При использовании метода равномерного начисления износа предполагается, что общая сумма амортизируется равномерно в течение срока эксплуатации основного средства. В этом случае амортизация за полгода должна начисляться через первые шесть месяцев. Прогнозы реализации и закупок компании следующие:

£000	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Всего
Продажи	10,2	30,6	30,6	40,8	40,8	51,0	204,0
Покупки	20,0	30,0	25,0	25,0	30,0	30,0	160,0
Прочие затраты	9,0	9,0	9,0	9,0	9,0	9,0	54,0

Примечание: «прочие затраты» включают заработную плату, но не включают амортизацию.

Все продажи будут оплачиваться с помощью кредитных карт. У компании, обслуживающей кредитные карты, выплата денег займет один месяц, и за свои услуги она будет удерживать 2% от валовой выручки от реализации компании Designer Dresses. Поставщики компании допускают срок кредита в один месяц.

Прочие затраты, представленные выше, не включают арендную плату и налоги в сумме £10 000 в квартал, подлежащие уплате 1 января и 1 апреля. Все прочие расходы будут оплачиваться наличными. Предполагается, что стоимость запасов в конце отчетного периода составит £58 000.

Не учитывайте налогообложение. Для удобства вычислений предлагаем вам округлять значения до тысяч.

Требуется подготовить:

1) прогноз движения денежных средств на шесть месяцев, до 30 июня по схеме

	Январь, £000	Февраль, £000	Март, £000	Апрель, £000	Май, £000	Июнь, £000
Поступление денежных средств						
Эмиссия акций						
Продажи в кредит						
Исходящие денежные средства						
Закупки в кредит						
Другие издержки						
Аренда и проценты						
Оборудование						
Чистый денежный поток						
Начальное сальдо						
Конечное сальдо						

2) прогнозный отчет о финансовых результатах за указанный период по схеме

	£000	£000
Продажи в кредит		
Минус себестоимость реализованной продукции		
Начальное сальдо по запасам товаров		
Плюс приобретения		
Минус конечное сальдо по запасам товаров		
Валовая прибыль		
Затраты на инкассацию продаж по кредитным картам		
Аренда и проценты		
Прочие затраты		
Амортизация оборудования		
Чистая прибыль		

Решение:

1) Поступления от продаж в кредит образуются через месяц после того, как совершается продажа. Следовательно, денежные средства от продаж в январе поступят в феврале и т. д. Аналогично поставщики получают свои деньги через месяц после закупки;

Конечное сальдо за каждый месяц вычисляется путем сложения (или вычитания) начального сальдо и потока денежных средств за месяц.

Ниже приводится отчет о движении денежных средств на шесть месяцев, до 30 июня:

	Январь, £000	Февраль, £000	Март, £000	Апрель, £000	Май, £000	Июнь, £000
Поступление денежных средств						
Эмиссия акций	50					
Продажи в кредит	—	10	30	30	40	40
	<u>50</u>	<u>10</u>	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>40</u>	<u>40</u>
Исходящие денежные средства						
Закупки в кредит	—	20	30	25	25	30
Другие издержки	9	9	9	9	9	9
Аренда и проценты	10					
Оборудование	30					
	<u>49</u>	<u>29</u>	<u>39</u>	<u>44</u>	<u>34</u>	<u>39</u>
Чистый денежный поток	<u>1</u>	<u>(19)</u>	<u>(9)</u>	<u>(14)</u>	<u>6</u>	<u>1</u>
Начальное сальдо	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>(18)</u>	<u>(27)</u>	<u>(41)</u>	<u>(35)</u>
Конечное сальдо	<u>1</u>	<u>(18)</u>	<u>(27)</u>	<u>(41)</u>	<u>(35)</u>	<u>(34)</u>

2) В данном случае отсутствует начальный запас товаров.

Затраты на инкассацию продаж по кредитным картам отражаются как отдельная статья затрат и не вычитаются из суммы реализации. Этот подход является более информативным по сравнению с отражением чистой суммы скидок, сравниваемой с суммой реализации.

	£000	£000
Продажи в кредит		204
Минус себестоимость реализованной продукции		
Начальное сальдо по запасам товаров		
плюс приобретения	160	
Минус конечное сальдо по запасам товаров	<u>5_8</u>	<u>102</u>
Валовая прибыль		102
Затраты на инкассацию продаж по кредитным картам	4	
Аренда и проценты	20	
Прочие затраты	54	
Амортизация оборудования	5	
Чистая прибыль		<u>83</u> <u>19</u>

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 5:

Ответьте на вопросы:

1. Оптимизация структуры активов.
2. Модель Дюпона.
3. Амортизационная политика.
4. Политика рефинансирования прибыли.
5. Альтернативы самофинансированию обновления.
6. Преимущества и недостатки лизинга.

Подготовить сообщения на темы:

1. Состав и структура внеоборотных активов в отдельной отрасли и проблемы их оптимизации.

2. Формирование стратегии и тактики управления внеоборотными активами на предприятии
3. Политика рефинансирования прибыли.
4. Закономерности принятия финансовых решений в управлении внеоборотными активами
5. Преимущества и недостатки лизинга.

Ситуация 1

Если компания находится в ситуации чрезмерного расширения, как вы думаете, следующие коэффициенты будут выше или ниже обычного уровня?

1. Коэффициент текущей ликвидности (отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам).
2. Средний период оборота товарно-материальных запасов.
3. Средний период расчетов с дебиторами.
4. Средний период расчетов с кредиторами.

Ответ:

1. Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам будет ниже обычного. Это мера ликвидности бизнеса, а именно недостаток ликвидности, является важным симптомом дефицита финансирования.

2. Средний период оборота товарно-материальных запасов будет меньше обычного. Если бизнес испытывает нехватку финансирования, уровень хранимых запасов будет ниже из-за проблем, связанных с их финансированием. В течение короткого периода низкий уровень товарно-материальных и производственных запасов может не сказаться отрицательно на продажах, и, следовательно, запасы будут оборачиваться быстрее.

3. Средний период расчетов с дебиторами может быть меньше обычного. Если предприятие страдает проблемами, связанными с ликвидностью, оно может более решительно требовать от дебиторов оплаты с тем, чтобы увеличить денежные потоки.

4. Средний период расчетов с кредиторами может быть больше обычного. Предприятие может попытаться отсрочить платежи кредиторам в связи с наступающими проблемами ликвидности.

Задача 1.

Стоимость лизинговых основных фондов составляет 100 тыс.р. Срок лизинга – 8 лет. Процентная ставка с учетом комиссионных составляет 10 % годовых. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год. Рассчитайте сумму лизингового платежа.

Решение:

$R = K * A$; k – стоимость имущества; R – размеры лизинговых платежей; a – коэффициент рассрочки платежей.

$$A = i / [1 - (1 + i)^{-n}]; \Rightarrow r = 100000 * 0.1 / [1 - (1 + 0.1)^{-8}] = 10000 / 0.5335 = 18744.14 \text{ рублей.}$$

Задача 2.

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 500 тыс.р. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Стоимость дополнительных услуг по обучению персонала – 5 тыс.р. НДС – 18 %. Рассчитайте сумму лизингового платежа.

Решение:

$$ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС,$$

где: ЛП - общая сумма лизинговых платежей;

АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества - объекта договора лизинга;

КВ - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга;

НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя.

Амортизационные отчисления АО рассчитываются по формуле:

$$AO = BC * Na / 100,$$

где; BC - балансовая стоимость имущества - предмета договора лизинга, млн, руб.;

Na - норма амортизационных отчислений, процентов.

$$AO = BC * NA / 100 = 500000 * 30 / 100 = 150000 \text{руб.}$$

$$PK = Kp * CTk / 100,$$

где: ПК - плата за используемые кредитные ресурсы, млн. руб.;

CTk - ставка за кредит, процентов годовых.

Kp - кредитные ресурсы

$$PK = 500000 * 0.2 = 100000 \text{руб.}$$

$$KB = 500000 * 0.04 = 20000 \text{руб}$$

$$DU = 5000 \text{руб}$$

$$\text{НДС} = (AO + PK + KB + DU) * 18 / 100 = (150000 + 100000 + 20000 + 5000) * 18 / 100 = 49500 \text{руб}$$

ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС = 150000 + 100000 + 20000 + 5000 + 49500 = 324500 руб –
общая сумма лизинговых отчислений в год

Задача 3.

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования составляет 400 тыс.р. Срок лизинга – 2 года. Норма амортизации – 15 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная по договору ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Лизингодатель предоставляет лизингополучателю дополнительные услуги по доставке и монтажу оборудования и по обучению персонала на сумму 10 тыс.р. Ставка НДС – 18 %. Определите сумму лизинговых платежей за оба года.

Решение:

$$ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС,$$

где: ЛП - общая сумма лизинговых платежей;

АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества - объекта договора лизинга;

КВ - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга;

НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя.

Амортизационные отчисления АО рассчитываются по формуле:

$$AO = BC * Na / 100,$$

где; BC - балансовая стоимость имущества - предмета договора лизинга, млн, руб.;

Na - норма амортизационных отчислений, процентов.

$$AO = BC * NA / 100 = 400000 * 15 / 100 = 60000 \text{руб}$$

где: ПК - плата за используемые кредитные ресурсы, млн. руб.;

CTk - ставка за кредит, процентов годовых.

Кр - кредитные ресурсы

ПК=400000*0.2=80000руб.

КВ=400000 *0.04=16000руб

ДУ=10000руб

НДС= (АО + ПК + КВ + ДУ)*18/100=(60000+80000+16000+10000)*18/100=29880руб

ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС60000+80000+16000+10000=166000 руб – общая

сумма лизинговых отчислений в год

За два года 166000+166000=332000 рублей.

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 6:

Ответьте на вопросы:

1. Оборотные активы предприятия: сущность виды, источники финансирования.
2. Принципы формирования и управления активами предприятия.
3. Оптимизация длительности производственного и финансового циклов в целях эффективности принятия финансовых решений.
4. Принципиальные подходы к формированию оборотных активов предприятия.
5. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли предприятия.
6. Управление дебиторской задолженностью на предприятии.
7. Кредитная политика предприятия, ее влияние на величину оборотных активов

Подготовить сообщения на темы:

1. Факторинг и его роль в источниках финансирования деятельности предприятия
2. Принципы формирования и управления активами предприятия.
3. Оптимизация длительности производственного и финансового циклов в целях эффективности принятия финансовых решений.
4. Концептуальные подходы к формированию оборотных активов предприятия.
5. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли предприятия.
6. Кредитная политика предприятия, ее влияние на величину оборотных активов

Ситуация 1. Какие изменения внешнего окружения фирмы могут повлечь за собой необходимость принятия решения об изменении объема оборотного капитала? Попытайтесь выделить четыре возможных фактора.

Рассматривая эту ситуацию, вы можете принять во внимание следующее:

- изменение процентных ставок;
- изменение величины спроса;
- смена сезона;
- изменение состояния экономики.

Вы можете проанализировать воздействие и других обстоятельств.

Ситуация 2. Какие убытки могут возникнуть в результате поддержания слишком низкого уровня запасов? Попытайтесь выделить как минимум три их вида.

Вы можете проанализировать следующие издержки:

- снижение уровня продаж из-за неспособности немедленно обеспечить необходимое количество товаров;
- потеря репутации в глазах покупателей из-за неспособности удовлетворить покупательский спрос;
- высокие транспортные издержки, связанные с необходимостью быстрой доставки требуемых видов ресурсов;
- снижение объема производства из-за дефицита сырья;
- неэффективность производственного процесса из-за нехватки требуемых ресурсов;
- покупка ресурсов по завышенным, в сравнении с обычными, ценам в связи с необходимостью быстрого удовлетворения потребностей производства в них.

Задание 1. Определить стоимость чистых активов предприятия тремя методами исходя из следующих данных:

общая стоимость активов предприятия по балансу – 2500 тыс. усл. ден. ед.;

результаты переоценки отражаемых в балансе активов (прирост их стоимости в процессе переоценки с учетом индекса инфляции) – 200 тыс. усл. ден. ед.; реальная стоимость непроизводительно используемых активов, отражаемых в балансе 300 тыс. усл. ден. ед.;

реальная стоимость активов, используемых по договору оперативного лизинга, – 400 тыс. усл. ден. ед.; сумма финансовых обязательств предприятия всех видов – 900 тыс. усл. ден. ед.

Подставляя эти данные в рассмотренные выше формулы:

а) балансовая стоимость чистых активов = $2500 - 900 = 1600$ тыс. усл. ден. ед.;

б) восстановительная стоимость чистых активов = $2500 + 300 - 900 = 1900$ тыс. усл. ден. ед.;

в) чистая стоимость производительных активов = $2500 + 300 - 300 + 400 - 900 = 2000$ тыс. усл. ден. ед.;

Задание 2. Проанализировать эффективность управления оборотными активами и рассчитать операционный и финансовый цикл на примере предприятия ООО «Радуга». Ниже представлена финансовая отчетность:

Бухгалтерский баланс ООО «Радуга» за 2016-2017 гг.

Актив	2016	2017	Пассив	2016	2017
1.Всего имущество: в т.ч.	19 418	20 956	1.Всего источники в т.ч.:	19 418	20 956
1.1.Внеоборотные активы	8 228	10 000	1.1.Собственные источники	9 212	10 050
1.2.Оборотные активы	11 190	10 956	1.2.заемные источники в т. ч.:	10 206	10 906
1.2.1. Запасы	1 630	1 327	1.2.1.долгосрочные заемные источники	1 497	1 317
1.2.2.дебиторская задолженность	8 860	9 029	1.2.2.краткосрочные кредиты и займы	4 000	4 000
1.2.3.денежные средства	700	600	1.2.3.кредиторская задолженность	4 709	5 589

Отчет о финансовых результатах ООО «Радуга» за 2016-2017 гг.

показатель	2016	2017
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	21 183	23 747
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	19 860	22 869
Валовая прибыль	1 323	879
Управленческие расходы	267	298
Прибыль от продаж	1 056	581
Проценты к уплате	801	798
Прочие доходы	58	487
Прочие расходы	64	61
Прибыль до налогообложения	249	209
Текущий налог на прибыль	50	32
Чистая прибыль	200	176

Решение:

на первом этапе рассчитаем показатели эффективности управления оборотными активами в таблице.

Анализ показателей эффективности управления оборотными активами ООО «Радуга» за 2016-2017 г.

Наименование показателя	Нормативное значение	2016	2017	Абсолютное отклонение
Коэффициент текущей	1 - 2	$8228/(4000+4709) = 1,28$	$10000/(4000+5589) = 1,14$	-0,14

ликвидности				
Коэффициент быстрой текущей ликвидности	0,7 – 0,8	$(8860+700)/(4000+4709) = 1,10$	$(9029+600)/(4000+5589) = 1,00$	-0,09
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	$700/(4000+4709)$	$600/(4000+5589)$	-0,02
Чистый оборотный капитал	> 0	$11190 - (4000+4709) = 2481$	$10000 - (4000+5589) = 1367$	-1114

Из таблицы видно, что в течение года коэффициент текущей ликвидности снизился с 1,28 до 1,14.

Снижение коэффициента текущей ликвидности произошло в результате того, что увеличилась кредиторская задолженность более быстрыми темпами по сравнению с оборотными активами. Снижение коэффициента говорит о снижении ликвидности предприятия и снижении эффективности управления источниками финансирования (т.к. за счет роста кредиторской задолженности была профинансирована покупка внеоборотных активов). Значение коэффициента находится в пределах нормы.

Коэффициент быстрой текущей ликвидности снизился в течение года с 1,10 до 1,00. Снижение коэффициента произошло в результате того, что снизилась величина денежных средств и выросла величина кредиторской задолженности. Значение коэффициента находится в пределах нормы.

Чистый оборотный капитал в течение 2016-2017 г. принимает положительное значение, что говорит о платежеспособности и ликвидности предприятия, но в течение анализируемого периода значение показателя снижается, что отрицательно сказывается на показателях эффективности управления оборотными активами.

В течение анализируемого периода не значительно снижается эффективность управления оборотными активами в результате того, что кредиторская задолженность увеличивается, а остаток денежных средств на балансе снижается, что увеличивает риски потери платежеспособности и ликвидности предприятия.

Далее рассчитаем величину финансового и операционного циклов.

Расчет финансового и операционного циклов ООО «Радуга» за 2017 г.

Наименование коэффициента	Порядок расчета	2017 год
Оборачиваемость дебиторской задолженности (ВОД)	$(8860 + 9029) * 0,5$ 23747 *360	135,6
Оборачиваемость запасов (ВОЗ)	$(1630 + 1327) * 0,5$ 22869 *360	23,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (ВОК)	$(4709 + 5589) * 0,5$ 22869 *360	81,1
Операционный цикл (ПОЦ)	135,6 + 23,3	158,9
Финансовый цикл (ПФЦ)	135,6 + 23,3 – 81,1	77,8

Из таблицы видно, что в 2017 году период оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 135,6 дней, т.е. в течение 135,6 дней дебиторская задолженность полностью возвращается.

Период оборачиваемости запасов в 2017 г. составляет 23,3 дня, оборачиваемость кредиторской задолженности – 81,1 день.

Оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о несбалансированности управления денежными потоками. ООО «Радуга» получает денежные средства от покупателей в течение 135,6 дней, а расплачивается с поставщиками в течение 81,1 дней (т.е. расплачивается реже, чем получает денежные средства от покупателей). Несогласованность сроков дебиторской и кредиторской задолженностей может привести к тому, что однажды предприятие не будет иметь денежные средства для того, что бы расплатиться с кредиторами.

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 7:

Ответьте на вопросы:

1. Оптимальный уровень самофинансирования организации.
2. Управление структурой капитала.
3. Основные два подхода управления структурой капитала.
4. Этапы оптимизации структуры капитала.
5. Допустимый уровень привлечения заемного капитала организации.
6. Производственный и финансовый левверидж.

Подготовить сообщения на темы:

1. Исследование оптимального уровня самофинансирования организации.
2. Управление структурой капитала.
3. Основные два подхода управления структурой капитала.
4. Этапы оптимизации структуры капитала.
5. Допустимый уровень привлечения заемного капитала организации.
6. Производственный и финансовый левверидж.

Задание 1.

Компания Semplice Ltd. производит кухонное оборудование для ресторанов и гостиниц. Сокращенный отчет о финансовых результатах за год 4, заканчивающийся 31 мая, имеет такой вид:

	£ млн
Реализация	<u>137.4</u>
Прибыль до уплаты процентов и налогов (РВИТ)	23,2
Проценты к уплате	<u>2.4</u>
Прибыль до налогообложения	20,8
Налог на прибыль	<u>5.2</u>
Прибыль после налогообложения	16,6
Дивиденды	<u>6.0</u>
Нераспределенная прибыль за год	<u>9.6</u>

Баланс компании по состоянию на 31 мая за год 4 имеет следующий вид:

	£ млн	£ млн	£ млн
Основные средства			
Недвижимость по стоимости приобретения		48,7	
Минус начисленная амортизация		8,5	40,2
Оборудование по стоимости приобретения		24,6	
Минус начисленная амортизация		7,2	17,4
			<u>57,6</u>
Оборотные средства			
Товарно-материальные запасы	22,5		
Дебиторы	27,6		
Денежные средства в банке	<u>1,3</u>	51,4	
Минус кредиторы: суммы к оплате в течение одного года			
Поставщики	19,4		
Начисленные дивиденды	3,2		
Налоги	<u>5,2</u>	2LS	22,6
			<u>81,2</u>
Минус кредиторы: суммы к оплате в срок более одного года			
12%-ные заемные средства			<u>20,0</u>
			<u>61,2</u>
Капитал и резервы			
Обыкновенные акции стоимостью £0,25			15,0
Нераспределенная прибыль			<u>46*2</u>
			<u>61,2</u>

Совет директоров компании Semplice Ltd. решил инвестировать £20 млн в новое оборудование, чтобы обеспечить увеличение продаж продукции компании. Предполагается, что расширение производственных мощностей приведет к увеличению ежегодной прибыли на £6 млн до уплаты процентов и налогообложения.

Для финансирования предлагаемого вложения Совет директоров рассматривает два возможных варианта:

- 1) выпуск 8 млн новых обыкновенных акций, предлагаемых акционерам компании, с премией в £2,25 в расчете на одну акцию;
- 2) выпуск 10%-ных долговых обязательств на сумму £20 млн по номинальной стоимости.

Директора хотят увеличить выплату дивидендов в расчете на одну акцию на 10% в следующем году независимо от выбранного метода финансирования.

Считайте, что ставка корпоративного налога составляет 25%.

Не учитывайте затраты на выпуск акций.

Задание:

Какой вариант финансирования должен быть выбран?

Решение:

Полезно начать решать эту задачу с подготовки прогнозного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 мая года 5.

Прогнозный отчет о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 мая года 5

	Акции, £ млн	Долговые обязательства, £ млн
Прибыль до уплаты процентов и налогов	29,2	29,2
Проценты к уплате	2,4	4,4
Налогооблагаемая прибыль	26,8	24,8
Корпоративный налог (25%)	6,7	6,2
Прибыль после налогообложения	20,1	18,6
Дивиденды	7,5	6,6
Нераспределенная прибыль за год	12,6	12,0

После подготовки прогнозного отчета о прибылях и убытках необходимо рассмотреть влияние каждого варианта финансирования на общую структуру капитала компании. Прогнозная структура капитала для каждого варианта будет следующей:

	Акции, £ млн	Долговые обязательства, £ млн
Капитал и резервы		
Капитал в форме обыкновенных акций стоимостью £0,25	17,0	15,0
Добавочный капитал (премия за акции)	18,0	
Нераспределенная прибыль	58,0	58,2
	93,8	73,2
Заемный капитал	20,0	40,0

Примечания:

1) добавочный капитал (счет премии за акции) представляет сумму, получаемую от выпуска акций по цене размещения, превышающей номинальную стоимость акций. Эта сумма вычисляется так: 8 млн x £2,25 = £18 млн.

2) число акций в выпуске (акции стоимостью £0,25) составляет 68 млн (£17 млн/£0,25), а в случае выбора долговых обязательств 60 млн (£15 млн/£0,25).

Ситуация 2

Используя полученные выше параметры, вычислите коэффициент доходности акционерного капитала в форме обыкновенных акций, коэффициент дохода на одну акцию, коэффициент покрытия процентов и коэффициент левереджа, для каждого варианта финансирования:

- 1) компания выпустит акции;
- 2) компания выпустит долговые обязательства.

Данные коэффициенты будут следующими:

	Акции	Долговые обязательства
Доходность акционерного капитала в форме обыкновенных акций:		
$ROCF = \frac{\text{Доходы обыкновенных акционеров}}{\text{Обыкновенный акционерный капитал + резервы}}$		
Выпуск акций =	$\frac{£12,6 \text{ млн}}{£93,8 \text{ млн}} \times 100\%$	13,4%
Выпуск долговых обязательств =	$\frac{£73,2 \text{ млн}}{£73,2 \text{ млн}} \times 100\%$	16,4%
Доход в расчете на одну акцию:		
$\frac{\text{Доходы обыкновенных акционеров}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$		
Выпуск акции =	$\frac{£20,1 \text{ млн}}{68 \text{ млн}}$	29,6 пенса
Выпуск долговых обязательств =	$\frac{£18,6 \text{ млн}}{60 \text{ млн}}$	31,0 пенса

	Акции	Долговые обязательства
Коэффициент покрытия процентов:		
$\frac{\text{Величина прибыли до уплаты процентов и налогообложения}}{\text{Проценты к уплате}}$		
Выпуск акций =	$\frac{£29,2 \text{ млн}}{£2,4 \text{ млн}}$	12,2 раз
Выпуск долговых обязательств =	$\frac{£29,2 \text{ млн}}{£4,4 \text{ млн}}$	6,6 раз
Коэффициент леввереджа:		
Коэффициент леввереджа =		
$\frac{\text{Заемный капитал}}{(\text{обыкновенный акционерный капитал + резервы} + \text{заемный капитал})} \times 100\%$		
Выпуск акций =	$\frac{£20,0 \text{ млн}}{(£61,2 \text{ млн} + £20,0 \text{ млн} + £12,6 \text{ млн} + £20,0 \text{ млн})} \times 100\%$	17,6%
Выпуск долговых обязательств =	$\frac{£20,0 \text{ млн} + £20,0 \text{ млн}}{(£61,2 \text{ млн} + £20,0 \text{ млн} + £12,6 \text{ млн} + £20,0 \text{ млн})} \times 100\%$	35,3%

Выполненные вычисления должны помочь нам в оценке последствий каждого из вариантов финансирования.

Ситуация 3

Оцените каждый из предложенных вариантов финансирования с точки зрения существующего акционера компании.

Решение

Выбор в пользу долговых обязательств обеспечивает больший доход для инвесторов.

Мы видим, что доход в расчете на одну акцию немного выше, и доходность акционерного капитала в форме простых акций при этом на 3% выше. Однако выбор в пользу долговых обязательств также предполагает более высокий уровень леввереджа и, следовательно, более высокий уровень риска. Хотя коэффициент леввереджа для случая долговых обязательств не кажется чрезмерным, он представляет значительное увеличение по сравнению с существующим уровнем 24,6% и он вдвое больше, чем в случае выпуска акций.

Коэффициент покрытия процентов в случае долговых обязательств также составляет половину коэффициента для варианта выпуска акций. Тем не менее прибыль до уплаты процентов и налогообложения значительно превышает процентные отчисления.

Инвестор должен решить, оправдывает ли незначительное увеличение доходности увеличение леввереджа, на которое придется пойти для достижения данной отдачи.

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 8:

Ответьте на вопросы:

1. Постоянные и переменные затраты и их роль в финансовом менеджменте компании.
2. Факторы, влияющие на формирование политику управления текущими затратами предприятия
3. Определение точки безубыточности.
4. Порог рентабельности и запас финансовой прочности

5. Эффект производственного рычага.
6. Стратегия управления текущими затратами
7. Типы дивидендной политики предприятия.

Подготовить сообщения на темы:

1. Исследование факторов, влияющих на формирование политики управления текущими затратами
2. Формирование модели поведения компании в целях формирования политики и стратегии.
3. Формирование принципов построения и формирования политики управления текущими затратами
4. Выбор способов оптимизации затрат и расходов
5. Финансовое планирование и финансовая политика. Особенности и взаимосвязь.
6. Методы оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности предприятия.
7. Влияние учетной политики на финансовый результат
8. Влияние дивидендной политики на финансовый результат

Задача 1.

1. Организация выплатила по обыкновенным акциям 100 млн.руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите величину дивиденда на акцию, выплаченных по акциям, если в обращении находится 400 тысяч штук.

$$D = \frac{100000000}{400000} = 250 \text{ руб.}$$

Выплачены дивиденды по 250 рублей на акцию.

Задача 2.

Рассчитайте размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, если из общего числа акций - 12 тысяч штук, привилегированные акции составили 20%, а чистая прибыль, доступная владельцам обыкновенных акций – 168 000 рублей.

$$D = \frac{168000}{12000 * (1 - 0,2)} = 17,5 \text{ руб.}$$

Выплачены дивиденды по 17,5 рублей на акцию.

Задача 3.

Собрание акционеров приняло решение 22% чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб. Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Определим чистую прибыль на акцию:

$$EPS = \frac{9000000}{9000} = 1000 \text{ руб.}$$

Рассчитаем дивиденд на акцию:

$$DPS = \frac{900000 * 0,22}{9000} = 220 \text{ руб.}$$

Задача 4.

Распределению среди акционеров в виде дивидендов подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли организации. В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. Определите чистую прибыль на акцию.

$$E = 20000000 \text{ руб.}, D_p = 5000000 \text{ руб.}, S = 100000 \text{ шт.}$$

Определим чистую прибыль на акцию:

$$EPS = \frac{20000000 - 5000000}{100000} = 150 \text{ руб.}$$

Задача 5.

Чистая прибыль на акцию компании А за последние 5 лет был следующей:

Год					
Чистая прибыль на акцию (EPS), руб.	5,0	5,4	4,8	4,0	5,6

Определите размер годовых дивидендов на акцию, если коэффициент «дивидендный выход» поддерживается на постоянном уровне 0,25.

По условию задачи компания придерживается метода выплаты дивидендов «постоянное процентное распределения прибыли», что означает неизменность величины DP.

$$DP = 0,25$$

Рассчитаем величину годового дивиденда на акцию:

$$D1 = 5 * 0,25 = 1,25 \text{ руб.}$$

$$D2 = 5,4 * 0,25 = 1,35 \text{ руб.}$$

$$D3 = 4,8 * 0,25 = 1,2 \text{ руб.}$$

$$D4 = 4 * 0,25 = 1 \text{ руб.}$$

$$D5 = 5,6 * 0,25 = 1,4 \text{ руб.}$$

Задача 6.

Прибыль на акцию компании А за последние 6 лет был следующей:

Год						
Чистая прибыль на акцию, руб.	1,7	2,32	1,44	1,88	2,18	1,82

Определите размер годовых дивидендов, если будет производиться выплата регулярных дивидендов в размере 0,80 руб. и выплата дополнительных дивидендов, если коэффициент «дивидендный выход» окажется ниже 0,4 с целью вернуть его до данного уровня.

Компания поддерживает DP на уровне не менее 0,4.

Определим, при каком значении EPS выплата дивиденда в размере 0,8 руб. позволит обеспечить DP = 0,4:

$$EPS = 0,8 / 0,4 = 2$$

Таким образом, при значении EPS менее 2 руб., выплата дивиденда в размере 0,8 руб. позволит обеспечить DP более 0,4, и, наоборот, при значении EPS более 2 руб. приведет к получению DP менее 0,4.

Поскольку в 1,3,4,6 годах EPS менее 2, то размер годовых дивидендов на акцию составит 0,8 руб. Во 2 и 5 годах необходимо выплатить дивиденды большего размера:

$$D2 = 2,32 * 0,4 = 0,928 \text{ руб.}$$

$$D5 = 2,18 * 0,4 = 0,872 \text{ руб.}$$

Задача 7.

Акционерный капитал компании – 800 тыс. обыкновенных акций, цена каждой составляет 25 руб. Чистая прибыль компании составила за отчетный период – 4720 тыс.руб. К выплате в виде дивидендов объявлено 190 тыс.руб. Определите чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендную доходность акции, дивидендное покрытие.

Определим величину чистой прибыли на акцию: $EPS = 4720000 / 800000 = 5,9 \text{ руб.}$

Дивиденд на акцию: $DPS = 190000 / 800000 = 0,24 \text{ руб.}$

Ценность акции: $P/E = 25 / 5,9 = 4,24$

Дивидендная доходность: $DY = 0,24 / 25 = 0,0096$

Дивидендное покрытие: $DC = 5,9 / 0,24 = 24,58$

Задача 8.

Компания имеет акционерный капитал, состоящий из 200 000 обыкновенных акций номиналом 2 рубля. Большую часть своей прибыли компания традиционно направляла на финансирование роста, что обеспечивало 12% в год. Из-за смерти основателя компании, ее перспективы ухудшились. Считается, что в будущем можно ожидать лишь 5% темпа прироста. Акционеры требуют от инвестиционных проектов компании минимальную доходность 14%. В следующем году на реализацию инвестиционных проектов компания может потратить 800 000 рублей. Определите дивиденд на акцию, если инвестиционные проекты будут финансироваться только за счет нераспределенной прибыли, а чистая прибыль в следующем году составит 2 000 000 рублей. Каково значение дивидендного выхода в этом случае?

Определите, как изменится внутренняя стоимость акций компании, если ранее использовался коэффициент «дивидендный выход» на уровне 0,2.

Рассчитаем дивиденд на акцию: $DPS = (2000000 - 800000) / 200000 = 6$ руб.

Для расчета дивидендного выхода необходимо определить чистую прибыль на акцию: $EPS = 2000000 / 200000 = 10$ руб.

Дивидендный выход: $DP = 6 / 10 = 0,6$

Определим внутреннюю стоимость акций компании до и после изменения условий деятельности компании:

А) до изменения условий

$DP = 0,2$, следовательно, $DPS = 10 * 0,2 = 2$ руб.

$P = 2 / (0,14 - 0,12) = 100$ руб.

Б) после изменения условий

$P = 6 / (0,14 - 0,05) = 120$ руб.

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

Практическое занятие 9:

Ответьте на вопросы:

1. Содержание и элементы антикризисного финансового менеджмента.
2. Задачи и механизм антикризисного менеджмента.
3. Классификация факторов, оказывающих влияние на финансовое развитие и потенциал предприятия.
4. Методы диагностики и прогнозирования финансовой несостоятельности или банкротства предприятия.
5. Методы диагностики и оценки финансового состояния предприятия

Подготовить сообщения на темы:

1. Инновационная и инвестиционная политики в условиях реализации антикризисного финансового менеджмента: взаимосвязь и особенности формирования.
2. Особенности текущего и стратегического планирования в условиях формирования и реализации финансовой политики
3. Организация процесса формирования финансовой стратегии предприятия.
4. Контроль (мониторинг) реализации политики антикризисного финансового управления
5. Роль диагностики и оценки финансового состояния в разработке и реализации финансовых решений

Задание 1

Компания Genesis Ltd была образована в 1999 г. и в последние три года быстро развивается. Быстрые темпы роста компании вызвали трудности, с которыми директорам сложно справиться. Недавно консалтинговую фирму попросили помочь директорам предприятия преодолеть эти сложности.

В предварительном отчете Совету директоров предприятия консультанты заявили: «Большинство трудностей, с которыми сталкивается предприятие, являются симптомами лежащей в их основе проблемы чрезмерного расширения масштабов операций». Последние данные счетов компании представлены ниже.

	£000	£000	£000
Основные средства			
Земля и здания по стоимости приобретения			
Минус начисленная амортизация		88	442
Оборудование по стоимости приобретения		168	
Минус начисленная амортизация		52	116
Автомобили по стоимости приобретения		118	
Минус начисленная амортизация		54	64
			622
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы		128	
Дебиторы		104	
		232	
Минус кредиторы: суммы к уплате в течение года			
Поставщики	184		
Начисленные дивиденды	4		
Налоги	8		
Овердрафт	354	550	(MS)
			304
Минус кредиторы: суммы к уплате в срок более одного года			
Долговые обязательства 10% (обеспеченные)			(120)
			184
Капитал и резервы			
Обыкновенные акции стоимостью £0,50			60
Общий резерв			50
Нераспределенная прибыль			74
			184
Отчет о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 октября 2002 г.			
	£000	£000	
Реализация			1,640
Минус: себестоимость реализованной продукции			
начальное сальдо по запасам	116		
закупки	1,260		
	1,376		
Минус конечное сальдо по запасам	128		(1,248)
Валовая прибыль			392
Минус затраты: на реализацию и дистрибуцию	204		
административные затраты	92		
затраты по процентам	44		(340)
Прибыль до налогообложения			52
Корпоративный налог			(16)
Чистая прибыль после налогообложения			36
Начисленные дивиденды			(4)
Нераспределенная прибыль за год			32

Все закупки и продажи осуществляются в кредит.

Требуется:

- 1) объяснить термин «дефицит финансирования (чрезмерное расширение)» и объясните, как у предприятия может появиться дефицит финансирования;
- 2) сформулировать, какие виды проблем может создать для предприятия ситуация чрезмерного расширения объемов его деятельности;
- 3) предложить и рассчитать пять финансовых коэффициентов, которые можно использовать для установления факта чрезмерного расширения объемов деятельности;
- 4) назвать способы, которыми предприятие может решить проблему дефицита финансирования в условиях роста объемов деятельности.

Литература [1, 2, 3, 8-11, 13-19]

6.2. Методические указания для выполнения курсовых работ (проектов)

Курсовая работа является важнейшим итогом обучения (подготовки специалиста) на соответствующей стадии образования и ставит своей целью:

- систематизацию, закрепление и расширение теоретических и практических знаний по соответствующему направлению образования (специальности) и формирование навыков применения этих знаний при решении конкретных научных, научно-технических, экономических, социально-культурных и производственных задач;
- развитие навыков ведения самостоятельной работы, овладение методикой

теоретических исследований, используемых при выполнении работы;

- формирование индивидуальных методов систематизации полученных результатов исследований, формулировки новых выводов и положений как результатов выполнения работы, приобретение опыта их публичной защиты;
- умение использовать научно-техническую литературу, нормативно-методические материалы в практической деятельности.

Задачей курсовой работы является детальное развитие соответствующей темы с максимально возможным использованием фактического материала в целях формирования у студентов комплексного системного представления о специфике экономики региона, понимания и оценки результатов проводимой региональной политики.

Курсовая работа, как правило, должна состоять из следующих частей:

- титульный лист;
- содержание;
- введение (3-4 стр.);
- основная часть (33-35 стр.);
- заключение (2-3 стр.);
- список использованной литературы (библиографический список);
- приложения.

Введение должно содержать следующие аспекты.

Актуальность темы исследования - это обоснование проблемы исследования с точки зрения её социальной и научной значимости в настоящее время. Актуальность научного исследования (темы работы) в целом следует оценивать с точки зрения той концептуальной установки, которой придерживается автор работы, или того научного вклада, который вносит он в разработку общей концепции.

Объект исследования – это то, что изучается, на что направлен процесс познания. Студенту необходимо точно определить объект исследования, указать его основные отличительные черты.

Предмет исследования – свойства, стороны, особенности объекта, которые подлежат непосредственному изучению.

Важным моментом в написании научной работы является определение *цели*, т.е. желаемого результата, и задач исследования. От четкой и ясной формулировки цели и намеченных конкретных путей ее достижения зависит содержание научно-исследовательской работы. Целями исследований могут быть:

- констатация новых научных фактов;
- анализ научной литературы;
- решение нетривиальных проблем теории и практики;
- раскрытие новых закономерностей в разных пространственных и временных разрезах.

Теоретико-методологическая база исследования – это раздел, который содержит характеристику теорий (концепций) или идей, положенных в основу данной работы.

Эмпирическая база исследования включает в себя перечисление и описание эмпирических материалов, которые анализируются в процессе выполнения дипломного проекта. Это могут быть результаты собственных исследований дипломанта, исследования других авторов и коллективов, привлеченные для вторичного анализа, статистические материалы, нормативные документы и другие источники.

Основная часть работы выполняется в соответствии с планом. Главная задача состоит в том, чтобы аргументировано раскрыть поставленную тему, на основе анализа различных точек зрения выбрать свою или указать, почему из многообразия позиций выбрана данная.

В первой главе работы рекомендуется изучить основные подходы к определению категории, сущность, содержание составляющих понятий предмета исследования. На основании критического обзора существующих в литературе концептуальных подходов, в

заклучение параграфа должно быть сформулировано авторское определение основной категории исследования, которое будет положено в основу для раскрытия теоретической сущности предмета исследования в следующем параграфе.

Таблица

Концептуальные подходы к определению категории «_____»

№ п/п	Определение категории «_____»	Источник информации (автор, год)	Достоинства	Недостатки
1	2	3	4	5

В главе необходимо рассмотреть систему показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа при помощи таблицы.

Таблица

Система показателей анализа финансового состояния _____

№ п/п	Показатель, ед. измерения	Методика расчета	Характеристика показателя
1	2	3	4
1			
.....			
n			

По результатам представленных в таблице сведений необходимо сделать выводы.

Также в главе необходимо привести теоретическое описание предмета исследования (описание системы научных понятий в языке выбранной концепции по теме работы), которое включает сущность, содержание составляющих понятий предмета исследования, правовые аспекты исследования, роль, место и значение предмета исследования.

Таблица

Основные проблемы предмета исследования

Сфера социально-экономического развития	Проблемная область	Пути решения проблемы в рамках СЭП	Субъект СЭП, ответственный за решение проблемы	Объект СЭП
1	2	3	4	5
Экономическая				
Социальная				
Политическая				
Духовная				

Каждая таблица должна сопровождаться развернутым выводом.

Во второй главе студент должен попытаться увязать теорию с деятельностью конкретного предприятия за последние три года.

Например в главе 2 в теме: «Исследование факторов внешней и внутренней среды, влияющих на финансовое состояние предприятия (ОАО «XXX»») можно раскрыть тему по следующему сценарию.

2.1. Исследование современного состояния и развития отрасли

Исследуются основные конкуренты предприятия, конкурентов необходимо выбрать аналогичной формы собственности (ОАО или ООО), 3-4 конкурента, отразить занимаемую долю рынка в %

Характеристика основных конкурентов ОАО «XXX»

Конкурент	Характеристика стратегии	Сильные стороны	Слабые стороны
ОАО ...			

ОАО...			
--------	--	--	--

Расчет и динамика показателей экономической эффективности деятельности предприятий конкурентов _____

Показатель, ед. измерения	Значение показателя	2017 г.	2016 г.	2015 г.	Изменение, +/-, %	
					2017/2015	2016/2015
ОАО						
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продажи товаров, работ, услуг (млн.руб.)						
Валовая прибыль (млн.руб.)						
Себестоимость (млн.руб.)						
Чистая прибыль (млн.руб.)						
Рентабельность продаж, %						
ОАО ...						
ОАО ...						

2.2. Экспресс-диагностика финансово-хозяйственной деятельности ОАО «XXX»

В пункте анализируется аналитический баланс исследуемого предприятия, оцениваются: ликвидность баланса, показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, коэффициентов рентабельности и деловой активности. Все рассчитываемые показатели должны быть представлены в таблицах в динамике лет.

2.3. Экспертная диагностика внутренней среды предприятия ОАО «XXX»

Матрица SWOT-анализа для ОАО XXX

Сильные стороны	Слабые стороны
Возможности	Угрозы

Анализ сильных и слабых сторон ОАО XXX

Показатели	Важность (W)	Оценка (B)										Результат (W*B)
		Слабый уровень				Средний уровень		Сильный уровень				
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Доля рынка												
Конкурентная позиция предприятия на рынке												
Инновационная активность												
Квалификация персонала												
Рекламная кампания												
Наличие собственных финансовых ресурсов												
Финансовое состояние												
Состояние организационной структуры управления												

Своевременность и качество управленческих решений													
Качество услуг связи													
Текучесть персонала													
Внедрение новых видов услуг													
Сумма важности		Сумма W*B											
Показатель выполнения													

Оценка рисков, влияющих на развитие ОАО ...

№ п/п	Виды рисков	W-вероятность риска	S – оценка риска в баллах	RF-фактор риска
1	Снижение конкурентных позиций на рынке			
2	Появление новых конкурентов			
3	Появление новых стандартов радиосвязи			
4	Замедление темпов и увеличение стоимости подключения абонентов			
5	Несвоевременное и некачественное принятие управленческих решений			
6	Возникновение кризисных ситуаций			
7	Изменения условий налогообложения			
8	Изменения нормативно-правовой базы			
			Факторы риска (RF)	
	Интеграция всех факторов		%	

В третьей главе необходимо резюмировать информацию, изложенную в предыдущей главе и мероприятия по оптимизации показателей финансового состояния исследованного предприятия.

Таблица

Сводный перечень проблемных областей исследования

№ п/п	Проблемы	Причины возникновения проблемы	Возможные последствия проблемы
1	2	3	4
1			
.....			
n			

Также в главе необходимо систематизировать основные проблемы, выявленные в ходе анализа, направления и механизм их решения.

Таблица

Направления и механизм решения проблем (по теме исследования)

Проблем по теме работы	Направления решения проблем	Ведомства, уполномоченные на решение проблемы
1	2	3
1		
.....		
n		

Необходимо помнить, что для одной проблемы может быть предложено несколько направлений решения. Также как и в предшествующих главах после каждой таблицы необходимо сделать выводы.

Изучая тему, студент должен показать способность осмысленно пользоваться экономической литературой, ясно излагать мысли, обрабатывать фактический материал, грамотно делать выводы и обобщения, увязывать теоретические постулаты с практикой.

Заключение является неотъемлемой частью любой работы. Оно должно содержать краткие выводы, предложения по результатам исследования, отражающие новизну и практическую значимость работы, предложения по использованию ее результатов, оценку ее эффективности и качества. Выводы должны согласовываться с целью исследования, сформулированной в разделе «Введение», таким образом, чтобы их содержание было понятно без чтения текста работы. Выводы формулируются по пунктам так же, как и в докладе на защите курсовой работы.

Список использованной литературы (библиографический список) должен содержать перечень источников, использованных при выполнении курсовой работы.

Группировка информации в списке может быть произведена в порядке ссылок, в алфавитном порядке или по разделам работы. Список должен содержать 30-35 источников за последние 5 лет и включать политическую, инструктивно-методическую, нормативную, научно-техническую и другую специальную литературу, а также фундаментальные исследования по теме курсовой работы.

В приложения включается вспомогательный материал, необходимый для полноты работы: тексты программ и результаты счета; таблицы вспомогательных цифровых данных; инструкции, описания алгоритмов и программ, структурные схемы алгоритмов и блок-схемы программ; промежуточные математические доказательства, формулы, иллюстрации вспомогательного характера и т.д.

Примерные темы курсовых работ по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Анализ затрат на производство и реализацию продукции
2. Анализ издержек предприятия и пути их снижения
3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия
4. Анализ прибыли и рентабельности предприятия
5. Анализ финансового состояния и пути укрепления финансовой устойчивости предприятия
6. Анализ финансового состояния предприятия и пути повышения рентабельности
7. Анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия
8. Антикризисная финансовая стратегия предприятия
9. Антикризисное финансовое управление: эволюция взглядов и содержание
10. Денежные потоки предприятия и методы их оценки
11. Диагностика состояния предприятия и ее роль в управлении финансами
12. Внутрифирменное финансовое планирование
13. Контроллинг как инструмент управления финансами предприятия
14. Краткосрочная финансовая политика предприятия: формирование и содержание
15. Методы прогнозирования основных финансовых показателей
16. Методы оценки финансового состояния предприятия
17. Методологические основы понятия и содержания финансового менеджмента
18. Организация и анализ дивидендной политики предприятия
19. Оценка финансового состояния предприятия
20. Оценка финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия
21. Оценка эффективности использования основных фондов организации и ее роль в управлении
22. Прибыль предприятия: формирование, распределение и использование
23. Разработка инвестиционной стратегии предприятия как фактор управления финансовой деятельностью
24. Содержание и основные задачи финансовой работы предприятия
25. Стратегические и тактические аспекты управления финансами предприятия

26. Управление активами предприятий (организаций)
27. Управление дебиторской задолженностью предприятия
28. Управление запасами предприятия
29. Управление источниками долгосрочного финансирования
30. Управление кредиторской задолженностью предприятия
31. Управление денежными средствами организации
32. Управление пассивами предприятия (организации)
33. Управление собственным капиталом предприятия (организации)
34. Управление финансовыми ресурсами предприятия
35. Управление финансовыми рисками предприятия
36. Управление формированием доходов на предприятии (в организации)
37. Финансовые методы управления текущей деятельностью предприятия
38. Финансовые методы управления внеоборотными активами предприятия
39. Финансовая несостоятельность предприятия
40. Финансовая политика предприятия на современном этапе
41. Финансовая устойчивость предприятия: анализ и методика определения
42. Финансовые механизмы предприятия и их роль в антикризисном управлении
43. Финансовый менеджмент в системе управления предприятия: методологические основы и содержание
44. Финансовый менеджмент: совершенствование управления оборотными средствами предприятия (организации)
45. Финансовый менеджмент как система управления движением финансовых ресурсов на предприятии (в организации)
46. Формирование учетной политики и ее влияние на финансовый результат деятельности предприятия
47. Ценовая политика предприятия: формирование и основное содержание

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (экзамен)

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить уровень сформированности компетенций и результаты освоения дисциплины, представлены следующими компонентами:

Код оцениваемой компетенции (или ее части)	Этап формирования компетенции	Тип контроля	Вид контроля	Количество Элементов
ПК-4	1 этап: 1-3	Текущий	устный опрос	8
	2 этап: 4-9	Текущий	устный опрос	24
ОПК-5	1 этап: 2-3	Текущий	устный опрос	7
	2 этап: 4-9	Текущий	устный опрос	20
	промежуточный	Компьютерный тест		Фонд тестовых заданий (112 тестовых вопросов)

7.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Знает:

- основы построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей; основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности ПК-4

- методы стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ОПК-5

Умеет:

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; использовать источники экономической, социальной, управленческой информации; осуществлять количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений ПК-4

- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ОПК-5

Имеет практический опыт:

- реализации основных управленческих функций; анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования; адаптации экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей к конкретным задачам управления ПК-4

- применения методов стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ОПК-5

Результаты освоения дисциплины	Оценочные средства (перечень вопросов, заданий и др.)
1 этап	
<p>Знает:</p> <p>- основы построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей ПК-4;</p> <p>- методы стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом ОПК-5.</p>	<ol style="list-style-type: none">1. Основные категории финансового менеджмента2. Объекты финансового менеджмента3. Цель и основные задачи финансового менеджмента.4. Финансовая идеология компании как система основополагающих принципов. Локальные задачи финансового менеджмента.
<p>Умеет:</p> <p>- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач ПК-4;</p> <p>- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации ОПК-5.</p>	<ol style="list-style-type: none">5. Основные функции финансового менеджмента. Основное содержание финансового менеджмента.6. Финансовый механизм и инструменты.7. Основополагающие теории финансового менеджмента.8. Современные концепции финансового менеджмента.9. Финансовые решения - краткосрочные и долгосрочные.10. Методологические основы принятия финансовых решений и их роль в разработке и реализации управленческих решений.
<p>Имеет практический опыт:</p> <p>- реализации основных</p>	<ol style="list-style-type: none">11. Особенности и значение информационного обеспечения финансового менеджмента. Внутренняя и

<p>управленческих функций ПК-4; - анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования ПК-4; - стоимостной оценки активов ОПК-5.</p>	<p>внешняя информационная база. 12. Пользователи и содержание финансовой отчетности 13. Методологические основы принятия финансовых решений 14. Финансовая отчетность как внутренняя информационная база финансового менеджмента. 15. Роль государства в информационном обеспечении и эффективности разработки и реализации политики финансового обеспечения.</p>
2 этап	
<p>Знает: - основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности ПК-4; - методы обработки деловой информации и корпоративных информационных систем с целью принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала ОПК-5.</p>	<p>16. Понятие денежный поток. Виды притоков и оттоков денежных средств по видам деятельности (основной, инвестиционной, финансовой). 17. Прямой и косвенный методы оценки денежного потока. 18. Характеристика фундаменталистического (традиционного) подхода к оценке финансовых активов. 19. Характеристика технократического подхода к оценке финансовых активов 20. Характеристика теории ходьбы наугад. 21. Способы снижения финансового риска 22. Денежные потоки и методы их оценки 23. Методы оценки финансовых активов 24. Риск и доходность портфельных инвестиций 25. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов 26. Формирование бюджета капиталовложений 27. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования 28. Традиционные и новые методы финансирования 29. Оптимизация структуры активов. 30. Модель Дюпона. 31. Амортизационная политика. Политика рефинансирования прибыли. 32. Альтернативы самофинансированию обновления. Преимущества и недостатки лизинга.</p>
<p>Умеет: - осуществлять количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений ПК-4; - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ПК-4; - использовать источники экономической,</p>	<p>33. Оборотные активы предприятия: сущность, источники финансирования, виды. 34. Принципы формирования и управления активами предприятия. 35. Управление источниками долговременного финансирования 36. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика) 37. Управление денежными средствами и их эквивалентами 38. Управление источниками финансирования оборотного капитала 39. Циклы оборота средств предприятия, пути оптимизации длительности производственного и финансового циклов в целях эффективности принятия финансовых решений. 40. Цена и структура капитала</p>

<p>социальной, управленческой информации ОПК-5.</p>	<p>41. Средневзвешенная и предельная цена капитала 42. Теории структуры капитала 43. Методы управления собственным и заемным капиталом. 44. Оптимальный уровень самофинансирования организации. 45. Управление структурой капитала. Основные два подхода управления структурой капитала. 46. Этапы оптимизации структуры капитала. Допустимый уровень привлечения заемного капитала организации. 47. Производственный и финансовый левверидж. 48. Постоянные и переменные затраты и их роль в финансовом менеджменте компании. 49. Эффект производственного рычага. 50. Запас финансовой прочности. Порог рентабельности. Определение точки безубыточности. 51. Стратегия управления текущими затратами. 52. Типы дивидендной политики 53. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия 54. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса 55. Анализ финансовых результатов 56. Анализ рентабельности и деловой активности предприятия</p>
<p>Имеет практический опыт: - адаптации экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей к конкретным задачам управления ПК-4; - принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем ОПК-5.</p>	<p>57. Специальные вопросы финансового менеджмента 58. Финансовый менеджмент в условиях инфляции 59. Оценка финансовой несостоятельности и диагностика банкротства предприятия</p>

7.2. Методические рекомендации к определению процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Рабочая учебная программа дисциплины содержит следующие структурные элементы:

- перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы

формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы (далее – задания). Задания по каждой компетенции, как правило, не должны повторяться.

Требования по формированию задания на оценку ЗНАНИЙ:

- обучающийся должен воспроизводить и объяснять учебный материал с требуемой степенью научной точности и полноты;

- применяются средства оценивания компетенций: тестирование, вопросы по основным понятиям дисциплины и т.п.

Требования по формированию задания на оценку УМЕНИЙ:

- обучающийся должен решать типовые задачи (выполнять задания) на основе воспроизведения стандартных алгоритмов решения;

- применяются следующие средства оценивания компетенций: простые ситуационные задачи (задания) с коротким ответом или простым действием, упражнения, задания на соответствие или на установление правильной последовательности, эссе и другое.

Требования по формированию задания на оценку навыков и (или) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

- обучающийся должен решать усложненные задачи (выполнять задания) на основе приобретенных знаний, умений и навыков, с их применением в определенных ситуациях;

- применяются средства оценивания компетенций: задания требующие многошаговых решений как в известной, так и в нестандартной ситуациях, задания, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, ситуационные задачи, проектная деятельность, задания расчетно-графического типа. Средства оценивания компетенций выбираются в соответствии с заявленными результатами обучения по дисциплине.

Процедура выставления оценки доводится до сведения обучающихся в течение месяца с начала изучения дисциплины путем ознакомления их с технологической картой дисциплины, которая является неотъемлемой частью рабочей учебной программы по дисциплине.

В результате оценивания компетенций на различных этапах их формирования по дисциплине студенту начисляются баллы по шкале, указанной в рабочей учебной программе по дисциплине.

7.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Успешность усвоения дисциплины характеризуется качественной оценкой на основе листа оценки сформированности компетенций, который является приложением к зачетно-экзаменационной ведомости при проведении промежуточной аттестации по дисциплине.

Критерии оценивания компетенций

Компетенция считается сформированной, если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний, использует в ответе дополнительный материал; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 86 до 100, что соответствует *повышенному уровню* сформированности компетенции.

Компетенция считается сформированной, если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при

выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 61 до 85,9, что соответствует *пороговому уровню* сформированности компетенции.

Компетенция считается несформированной, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, не демонстрирует необходимых умений, доля невыполненных заданий, предусмотренных рабочей учебной программой составляет 55 %, качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже 61, что соответствует *допороговому уровню*.

Шкала оценки уровня освоения дисциплины

Качественная оценка может быть выражена: в процентном отношении качества усвоения дисциплины, которая соответствует баллам, и переводится в уровневую шкалу и оценки «отлично» / 5, «хорошо» / 4, «удовлетворительно» / 3, «неудовлетворительно» / 2, «зачтено», «не зачтено». Преподаватель ведет письменный учет текущей успеваемости студента в соответствии с технологической картой по дисциплине.

Шкала оценки результатов освоения дисциплины, сформированности компетенций

Шкалы оценки уровня сформированности компетенции (й)		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
<i>Уровневая шкала оценки компетенций</i>	<i>100 балльная шкала, %</i>	<i>100 балльная шкала, %</i>	<i>5-балльная шкала, дифференцированная оценка/балл</i>	<i>недифференцированная оценка</i>
допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
пороговый	61-85,9	70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
		61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Нормативно-правовые акты

1. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] : принята всенар. голосованием 12.12.1993 г. (с учетом поправок, внесенных Законами РФ от 30.12.2008 г. № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 г. № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 г. № 2-ФКЗ) // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

2. Гражданский кодекс РФ. Часть вторая [Электронный ресурс] : от 26.01.1996 № 14-ФЗ : (ред. от 07.03.2017) // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

3. Трудовой кодекс РФ [Электронный ресурс] : от 30.12.2001 № 197-ФЗ : (ред. от 01.05.2017) // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

4. Налоговый кодекс РФ. Часть первая [Электронный ресурс] : от 31.07.1998 № 146-ФЗ : (ред. от 07.03.2017) // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

5. Налоговый кодекс РФ. Часть вторая [Электронный ресурс] : от 05.08.2000 № 117-ФЗ : (ред. от 07.03.2017) // Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.

6. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 24.11.95 № 208-ФЗ : (ред. от 29.06.2017) // ГАРАНТ. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>.

7. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : закон РФ от 08.02.98 РФ № 14-ФЗ : (ред. от 29.07.2017) // ГАРАНТ. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>.

Основная литература

8. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. для студентов вузов по направлениям подгот. "Экономика", "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. В. Воронина. - Документ Bookread2. - М. : Дашков и К, 2016. - 398 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=557147>.
9. Сироткин, С. А. Финансовый менеджмент на предприятии [Электронный ресурс] : учеб. для вузов по спец. 080502 «Экономика и управление на предприятии» (по отраслям) / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. - 2-е изд. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 351 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=883787>.
10. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) [Электронный ресурс] : учебник / П. Н. Тесля. - Документ Bookread2. - М. : РИОР [и др.], 2017. - 216 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=543123>.
11. Учебно-методическое пособие по дисциплине "Финансовый менеджмент" [Электронный ресурс] : для студентов направления подгот. 38.03.02 "Менеджмент" / Тольят. гос. ун-т сервиса (ТГУС), Каф. "Менеджмент" ; сост. Е. В. Мещерякова. - Документ Adobe Acrobat. - Тольятти : ТГУС, 2017. - 1,37 МБ, 103 с. : табл. - Режим доступа: <http://elib.tolgas.ru>.
12. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов по направлению подгот. 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент", 41.03.06 "Публ. политика и соц. науки" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. В. Чараева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Документ Bookread2. - М. : ИНФРА-М, 2016. - 240 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=503293>.

Дополнительная литература

13. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. для экон. вузов по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит" / Л. Е. Басовский. - Документ HTML. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 239 с. : ил. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=415452>.
14. Гительман, Л. Д. Менеджмент - твоя работа. Действуй на опережение! [Электронный ресурс] : учеб. по направлению "Менеджмент" / Л. Д. Гительман. - Документ HTML. - М. : ИНФРА-М, 2011. - 543 с. : ил. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=224881>
15. Тесля, П. Н. Денежно-кредитная и финансовая политика государства [Электронный ресурс] : учеб. пособие / П. Н. Тесля, И. В. Плотникова. - Документ HTML. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 173 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=372211>
16. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. для вузов по специальностям "Финансы и кредит", "Менеджмент орг." / Г. Б. Поляк [и др.] ; под ред. Г. Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 527 с. : ил.
17. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. для вузов по специальности "Менеджмент" / А. М. Ковалева [и др.] ; под общ. ред. А. М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Документ Bookread2. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 336 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=370464>.

Интернет-ресурсы

18. BPubS.com [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bpubs.com>. – Загл. с экрана.
19. Business.com [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.business.com>. – Загл. с экрана.
20. Consulting.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consulting.ru>. – Загл. с экрана.

21. Finanalisis.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finanalisis.ru>. – Загл. с экрана.
22. Morningstar [Электронный ресурс] : [база данных по американским компаниям, включая отраслевые данные]. - Режим доступа: <http://morningstar.com>. – Загл. с экрана.
23. Гарант [Электронный ресурс] : информ. – правовой портал. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>. – Загл. с экрана.
24. Издательский дом Гребенникова [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.grebennikon.ru. – Загл. с экрана.
25. КонсультантПлюс [Электронный ресурс] : официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>. – Загл. с экрана.
26. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru>. – Загл. с экрана.
27. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>. - Загл с экрана
28. Управление компанией [Электронный ресурс] : журнал. – Режим доступа: <http://www.zhuk.net/list.php?c=archive>. – Загл. с экрана.
29. Финансовый директор [Электронный ресурс] : журнал. – Режим доступа. - <http://fd.ru>. – Загл. с экрана.
30. Электронная библиотечная система Поволжского государственного университета сервиса [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elib.tolgass.ru/>. - Загл. с экрана.
31. Электронно-библиотечная система Znanium.com [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/>. – Загл. с экрана.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Краткая характеристика применяемого программного обеспечения

№ п/п	Программный продукт	Характеристика	Назначение при освоении дисциплины
1	Microsoft Office	Офисное прикладное программное обеспечение	Для выполнения письменных заданий, разработки презентаций по темам дисциплины, демонстрации слайд-лекций

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

Для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации.

Для проведения практических занятий (занятий семинарского типа), групповых и индивидуальных консультаций используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Для текущего контроля и промежуточной аттестации используются специальные помещения - учебные аудитории, укомплектованные специализированной мебелью, и (или) компьютерные классы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения

к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Для самостоятельной работы обучающихся используются специальные помещения - учебные аудитории для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

11. Примерная технологическая карта дисциплины «Финансовый менеджмент»

кафедра «Менеджмент»

преподаватель _____ направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» направленности (профиля) «Менеджмент организации»

№	Виды контрольных точек	Количество контрольных точек	Количество баллов за 1 контрольную точку	Срок прохождения контрольных точек																Итого	Зачетно-экзаменационная сессия
				сентябрь				октябрь				ноябрь				декабрь					
				3	1	1	24	1	8	1	2	2	5	1	1	2	3	1	1		
				8	5	2	29	6	13	2	2	3	1	1	2	1	8	1	2		
1.	Обязательные задания:																				
1.1.	Подготовка докладов	2	до 5																	10	
1.2.	Решение задач	2	до 5														+			10	
1.3.	Промежуточное тестирование	1	до 10																	10	
1.4.	Защита курсовой работы	1	до 20																	+	20
	Итого																			50	
2.	Дополнительные задания:																				
2.1.	Написание контрольной работы	2	до 5						+								+			10	
	Итого																			10	
3.	Творческие задания:																				
3.1.	Участие в конференциях, олимпиадах	1	до 10															+		10	
	Итого																			10	
	<i>Текущий рейтинг:</i>																			70	
3.	Итоговый контроль знаний		до 30																	+	30
	<i>Общий рейтинг по дисциплине:</i>																			100	
	Форма контроля																				Экзамен

