

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича
Столетовых»
(ВлГУ)



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки - 38.03.02. «Менеджмент»

Профиль/программа подготовки: Маркетинг

Уровень высшего образования - бакалавриат

Форма обучения: очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
6	4/144	18	36	-	63	Экзамен, 27
Итого	4/144	18	36	-	63	Экзамен, 27

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование фундаментальных знаний в области теории и практики управления финансовой деятельностью предприятий в условиях рынка с учетом особенностей экономики России; способствовать формированию экономического мышления, необходимого для успешной работы в современном бизнесе; уметь использовать современные методы финансового менеджмента для решения задач управления предприятием.

Основными задачами дисциплины являются:

- изучение основных категорий, концепций, логики, финансовых инструментов и методов финансового менеджмента и понимание их роли для управления предприятием;
- формирование четких и осознанных представлений о финансовом менеджменте, как самостоятельного научного и практического направления в управлении предприятием;
- изучение международной теории и практики финансового менеджмента и проблем его становления и развития в России.
- изучение методических основ анализа и планирования финансов организации;
- ознакомление с техникой обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости организации;
- создание четкого представления об источниках финансирования организации и методах оптимизации их структуры;
- приобретение теоретических и практических навыков принятия финансовых решений в отношении различных активов предприятия;
- изучение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- овладение основами оценки финансовых рисков;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
- изучение политики управления основными и оборотными средствами предприятия;
- формирование профессиональных навыков в области обоснования эффективности инвестиционных проектов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина Б1.Б.12 «Финансовый менеджмент» относится к базовым дисциплинам (Б1.Б) блока 1 (Б1) дисциплин. Дисциплина входит в состав дисциплин, формирующих профессиональные компетенции в области управления финансовой деятельностью предприятия. Для эффективного изучения курса «Финансовый менеджмент» студенты должны иметь остаточные знания по следующим дисциплинам: «Статистика», «Основы бизнеса», «Институциональная экономика», «Государственное регулирование экономики», «Теория организации», «Финансовая математика», «Исследование систем управления», «Теория принятия управленческих решений», «Управление рисками», «Экономика организации», «Маркетинг», «Методы принятия управленческих решений», «Финансовый учет».

В свою очередь, дисциплина «Финансовый менеджмент» является основой для изучения в последующем дисциплин: «Инвестиционный анализ», «Управленческий учет», «Внутрифирменное планирование», «Бизнес-планирование», «Антикризисное управление», «Технико-экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности», «Стратегический менеджмент», «Финансовый анализ». Дисциплина «Финансовый менеджмент» является одной из профильных экономических дисциплин и занимает важное место в подготовке бакалавров.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
ПК-4	<i>Частичное</i>	Знать: 3 1 (ПК-4) функции и роль инфраструктуры современных финансовых рынков и институтов 3 2 (ПК-4) понятия, сущность, функции и основные виды ЦБ 3 3 (ПК-4) понятия, сущность, функции и основные виды производных финансовых инструментов 3 4 (ПК-4) нормативные документы, регламентирующие

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>деятельность финансовых рынков и институтов и операции с ЦБ и производными финансовыми инструментами</p> <p>3 5 (ПК-4) основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>3 6 (ПК-4) состав, структуру, принципы формирования основных форм финансовой отчетности предприятия, как базу для диагностики неплатежеспособности предприятия</p> <p>3 7 (ПК-4) каковы особенности определения цены всех источников финансирования, используемых предприятием</p> <p>3 8 (ПК-4) основные принципы определения оптимальной структуры капитала</p> <p>3 9 (ПК-4) виды и функции бирж; органы управления и структуру биржи</p> <p>3 10 (ПК-4) порядок заключения сделок на бирже; законодательные основы функционирования фондовых бирж; классификацию ЦБ</p> <p>3 11 (ПК-4) порядок эмиссии и обращения ЦБ; специфику ценообразования на РЦБ</p> <p>3 12 (ПК-4) основные методы оценки ЦБ</p> <p>3 13 (ПК-4) подходы к оценке эффективности сформированных портфелей ЦБ исходя из уровня риска и ожидаемой доходности</p> <p>3 14 (ПК-4) методику анализа финансовой отчетности</p> <p>3 15 (ПК-4) алгоритм проведения финансового анализа</p> <p>3 15 (ПК-4) систему информационного обеспечения финансового анализа, включая нормативно-правовую базу</p> <p>3 16 (ПК-4) показатели финансового анализа</p> <p>3 17 (ПК-4) какие источники финансирования, в т.ч. и заемного, доступны предприятию</p> <p>3 18 (ПК-4) базовые принципы выбора политики управления оборотными активами</p> <p>3 19 (ПК-4) основные методы финансового менеджмента</p> <p>3 20 (ПК-4) знать особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>3 21 (ПК-4) основные методы финансового менеджмента</p> <p>3 22 (ПК-4) знать особенности принятия управленческих решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>3 23 (ПК-4) основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>Уметь:</p> <p>У 1 (ПК-4) собирать, обрабатывать и анализировать различные характеристики ЦБ и финансовых производных инструментов для принятия управленческих решений в рамках финансового менеджмента; выполнять аналитические расчеты, связанные с финансовыми инструментами</p> <p>У 2 (ПК-4) использовать основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>У 3 (ПК-4) оценивать риск банкротства предприятия</p> <p>У 4 (ПК-4) определять цены всех источников финансирования предприятия</p> <p>У 5 (ПК-4) принимать решения о выборе источников дополнительного финансирования и внесении изменений в дивидендную политику фирмы для достижения цели долгосрочного финансового планирования</p>

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>У 6 (ПК-4) анализировать процессы, происходящие на РЦБ</p> <p>У 7 (ПК-4) оценивать перспективность ЦБ для инвестирования финансовых средств</p> <p>У 8 (ПК-4) оценивать результаты сделки и определять ее эффективность</p> <p>У 9 (ПК-4) оценивать риски, с которыми сопряжены биржевые сделки</p> <p>У 10 (ПК-4) на основе методики финансового анализа проводить расчет показателей, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов</p> <p>У 11 (ПК-4) проводить расчет показателей деловой активности и рентабельности</p> <p>У 12 (ПК-4) использовать данные отчета о финансовых результатах и баланса предприятия для принятия инвестиционных и финансовых решений</p> <p>У 13 (ПК-4) осуществлять сравнительный анализ результатов работы предприятия со среднеотраслевыми показателями в рамках модели Дюпона</p> <p>У 14 (ПК-4) применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>У 15 (ПК-4) применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>У 16 (ПК-4) использовать основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>У 16 (ПК-4) использовать основные методы.</p> <p>Владеть:</p> <p>В 10 (ПК-4) навыком расчета максимально возможной скидки и продолжительности отсрочки платежа, как инструментов кредитной политики</p> <p>В 11 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов</p> <p>В 12 (ПК-4) навыком решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>В 13 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p> <p>В 14 (ПК-4) навыком применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов</p> <p>В 15 (ПК-4) принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>
ПК-15	<i>Полное</i>	<p>Знать:</p> <p>З 1 (ПК-15) условия и последствия принимаемых управленческих решений</p> <p>З 2 (ПК-15) приемы разработки и выбора управленческих</p>

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
		<p>решений в условиях неопределенности и риска 3 3 (ПК-15) методы и организацию процесса разработки управленческих решений</p> <p>Уметь: У 1 (ПК-15) проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании У 2 (ПК-15) использовать приемы разработки и выбора управленческих решений в условиях неопределенности и риска У 3 (ПК-15) применять методы и организацию процесса разработки управленческих решений</p> <p>Владеть: В 1 (ПК-15) методологией разработки управленческих решений с учетом неопределенности и риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>
ПК-16	<i>Частичное</i>	<p>Знать: 3 1 (ПК-16) показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов 3 2 (ПК-16) методы и приемы финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов</p> <p>Уметь: У 1 (ПК-16) использовать показатели, критерии и методы оценки инвестиционных проектов У 2 (ПК-16) применять методы и приемы финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов</p> <p>Владеть: В 1 (ПК-16) методикой оценки инвестиционных проектов В 2 (ПК-16) методологией финансового планирования и прогнозирования для реализации организационных проектов</p>

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС		
1	Логика и техника финансовых вычислений	6	1-2	2	4		7	5/50	
2	Анализ финансовой отчетности	6	2-5	2	4		7	5/50	
3	Методы обоснования реальных инвестиций	6	5-8	2	4		7	5/50	Рейтинг-контроль №1
4	Управление оборотными средствами фирмы	6	8-9	2	4		7	5/50	
5	Доходы, расходы и прибыль фирмы	6	10-12	2	4		7	5/50	
6	Планирование в системе управления финансами фирмы	6	12-13	2	4		7	5/50	Рейтинг-контроль №2
7	Методы оценки капитальных финансовых активов	6	13-15	2	4		7	5/50	

8	Риск и его роль в управлении финансами фирмы	6	15-16	2	4		7	5/50	
9	Управление источниками финансирования деятельности фирмы	6	17-18	2	4		7	5/50	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		6		18	36		63	45/50	Экзамен(27)
Наличие в дисциплине КП/КР									
Итого по дисциплине		6		18	36		63	45/50	Экзамен(27)

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Логика и техника финансовых вычислений

Временная ценность денег. Операции наращения и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие простого и сложного процентов. Области применения схемы простых процентов. Внутригодовые процентные начисления. Начисление процентов за дробное число лет. Непрерывное начисление процентов. Эффективная годовая процентная ставка. Будущая стоимость единичного платежа. Дисконтированная стоимость единичного платежа. Виды денежных потоков.

Тема 2. Анализ финансовой отчетности

Сущность и назначение финансового анализа. Методы и инструментарий финансового анализа. Последовательность анализа финансового состояния предприятия. Экспресс-анализ финансового состояния. Анализ финансовой устойчивости. Анализ ликвидности баланса. Анализ ликвидности активов. Анализ деловой активности. Анализ рентабельности. Инфляция и анализ финансовой отчетности. Оценка потенциального банкротства предприятий. Прогнозирование финансового состояния предприятия.

Тема 3. Методы обоснования реальных инвестиций

Разработка вариантов инвестиционных проектов. Метод расчета чистой текущей стоимости. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций. Метод расчета внутренней нормы рентабельности. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Анализ альтернативных проектов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ проектов в условиях инфляции. Анализ проектов в условиях риска. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам.

Тема 4. Управление оборотными средствами фирмы

Кругооборот текущих активов. Политика предприятия в области оборотного капитала. Виды стратегии финансирования текущих активов. Компоненты оборотного капитала. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью и производственными запасами. Традиционные способы краткосрочного финансирования.

Тема 5. Доходы, расходы и прибыль фирмы

Виды доходов и расходов, их оценка. Понятие и виды прибыли. Подходы к оценке прибыли как экономической категории. Множественность показателей прибыли, обусловленной интересами различных пользователей. Факторы формирования прибыли. Управление себестоимостью. Распределение прибыли. Способы управления прибылью и рентабельностью. Концепции центров ответственности. Факторные модели управления рентабельностью.

Тема 6. Планирование в системе управления финансами фирмы

Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Финансовая составляющая системы планирования текущей деятельности. Этапы финансового планирования. Соотношение планирования и бюджетирования. Генеральный бюджет фирмы и его составные элементы. Множественность бюджетов и их целевая ориентированность. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Финансовая составляющая системы бизнес-планирования. Оценка приемлемого темпа роста фирмы. Границы формализации финансового планирования.

Тема 7. Методы оценки капитальных финансовых активов

Теории оценки финансовых активов. Подходы к оценке финансового актива. Основные количественные характеристики финансового актива. Оценка долговых ценных бумаг. Оценка долевых ценных бумаг. Доходность финансового актива. Логика расчета показателей доходности. Концепция риска, дохода и доходности на рынке финансовых активов. Модель оценки капитальных финансовых активов. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Структура инвестиционного портфеля. Портфельная стратегия предприятия. Виды портфелей ценных бумаг. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Диверсификация инвестиций.

Тема 8. Риск и его роль в управлении финансами фирмы

Сущность риска. Риск и неопределенность. Виды риска. Финансовые риски. Систематические и несистематические риски. Подходы к измерению риска. Методы оценки риска. Способы управления рисками. Объекты и субъекты управления рисками. Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности проводимых операций. Основные способы противодействия риску.

Тема 9. Управление источниками финансирования деятельности фирмы

Основные способы формирования и наращивания капитала. Сущность и классификация источников финансирования деятельности фирмы. Методы среднесрочного и краткосрочного финансирования. Модели финансирования оборотных активов. Банковское кредитование. Роль опционных контрактов в мобилизации источников финансирования. Аренда как источник финансирования. Залоговые операции и ипотека. Балансовые модели управления источниками финансирования.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В ходе освоения дисциплины при проведении аудиторных занятий используются следующие образовательные технологии:

Информационные технологии: применение электронных образовательных ресурсов при подготовке к лекциям, практическим занятиям. Презентации Microsoft Power Point.

Работа в команде: совместная работа студентов в группе на практических занятиях.

Проблемное обучение: стимулирование студентов к самостоятельному приобретению знаний, необходимых для решения конкретной проблемы в процессе лекционных и практических занятий.

Индивидуальное обучение: выстраивание студентом собственной образовательной траектории на основе формирования индивидуальной образовательной программы с учетом интересов студента.

Междисциплинарное обучение: применение знаний из разных областей, их группировка и концентрация в контексте решаемой задачи.

Основные типы лекций: информационная лекция.

Проблемная лекция - в отличие от информационной лекции, на которой сообщаются сведения, предназначенные для запоминания, на проблемной лекции знания вводятся как «неизвестное», которое необходимо «открыть». Проблемная лекция начинается с вопросов, с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. При этом выдвигаемая проблема требует не однотипного решения, готовой схемы которого нет. Данный тип лекции строится таким образом, что деятельность студента по ее усвоению приближается к поисковой, исследовательской. На подобных лекциях обязателен диалог преподавателя и студентов.

Активные и интерактивные методы обучения:

- *Интерактивная лекция (тема №1);*
- *Групповая дискуссия (тема №2-6);*
- *Ролевые игры (тема №7);*
- *Тренинг (тема №8);*
- *Анализ ситуаций (тема №3,5,7);*
- *Применение имитационных моделей (тема №9);*
- *Разбор конкретных ситуаций (тема №2-8);*

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Вопросы для подготовки к опросу по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Какая концепция лежит в основе долгосрочного анализа денежных потоков и в чем заключается ее сущность?
2. В чем состоит различие между процентной и учетной ставками?
3. В чем заключается сущность процесса дисконтирования и процесса наращивания?
4. В чем состоит принципиальная разница между простыми и сложными процентами?

5. Какое начисление процентов (более или менее частое) и при каких условиях более выгодно?
6. Какая схема и почему более выгодна при начислении процентов за дробное число лет?
7. В чем смысл эффективной годовой процентной ставки?
8. Могут ли совпадать будущая и дисконтированная стоимости? Если да, то при каких условиях?
9. Поясните правило 72-х.
10. Сформулируйте различия в подходах к анализу финансовой деятельности предприятия в условиях централизованно планируемой экономики и рыночной экономики.
11. Какие задачи являются основными в экономическом анализе деятельности предприятий в современных условиях?
12. В чем заключается сущность изменений в методологии экономического анализа, произошедших за период развития рыночных отношений в России?
13. Какими принципами следует руководствоваться при проведении анализа?
14. Как соотносятся между собой понятия «экономический анализ», «анализ хозяйственной деятельности», «финансовый анализ», «анализ финансовой деятельности», «финансовый анализ», «анализ финансового состояния», «финансовый менеджмент».
15. Что является основной целью финансового анализа?
16. Какими причинами обусловлено разделение анализа на финансовый и управленческий?
17. В чем заключаются особенности внешнего и внутреннего финансового анализа?
18. Что является основным источником финансового анализа?
19. Что представляет собой углубленный анализ финансовой деятельности предприятия?
20. Перечислите показатели, характеризующие различные стороны экономического потенциала фирмы?
21. Какие показатели характеризуют имущественное положение предприятия?
22. Существует ли различие между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?
23. Приведите примеры, когда предприятие является ликвидным, но неплатежеспособным, платежеспособным, но неликвидным?
24. Может ли значение показателя «собственные оборотные средства» быть меньше нуля? Если да, то, во-первых, хорошо это или плохо и, во-вторых, имеет ли смысл в этом случае рассчитывать коэффициенты ликвидности?
25. На какие показатели следует обращать внимание при характеристике финансового состояния компании с позиции: а) краткосрочной перспективы, б) долгосрочной перспективы?
26. Что такое «чистые активы акционерного общества»?
18. С помощью каких показателей оценивается оборачиваемость средств, вложенных в имущество предприятия?
27. Каким образом рассчитываются показатели рентабельности?
28. От каких факторов зависит величина показателей прибыли и рентабельности?
29. Перечислите различные показатели прибыли.
30. В чем заключается особенность финансового анализа в некоммерческих организациях?
31. Какие существуют типы инвестиционных проектов?
32. Что понимается под ликвидностью инвестиционного проекта?
33. Как классифицируются инвестиционные проекты по степени зависимости?
34. Как инвестиционные проекты подразделяются по типу генерируемых потоков платежей?
35. Какие инвестиционные проекты считаются наиболее рисковыми, а какие – наименее рисковыми?
36. Что является главным при оценке правильности расчета денежных потоков?
37. На какие две группы можно условно разбить совокупность методов оценки инвестиционных проектов?
38. Рассмотрите критерии оценки инвестиционных проектов, обсудите их достоинства и недостатки.
39. В чем состоит недостаток критерия ЧДС?
40. Как поступать в том случае, если критерии противоречат друг другу?
41. Какие из методов оценки проектов взаимосвязаны между собой и почему?

42. Какие две характеристики проекта выявляются только с помощью критериев СО и ДСО и почему?
43. В чем заключается принципиальное различие между критериями ВВП и МВВП?
44. В чем состоят наиболее общие подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска?
45. Если темп инфляции является существенным, как учесть его при анализе проектов?
46. В чем заключается пространственная и временная оптимизация инвестиций?
47. Что входит в состав оборотных средств предприятия?
48. В чем заключаются особенности оборотных средств?
49. Что подразумевается под кругооборотом оборотных средств?
50. Каким образом оборачиваемость оборотных средств оказывает влияние на финансовое положение предприятия?
51. Какими показателями оценивается оборачиваемость оборотных средств?
52. Какие части оборотных активов имеют значение для финансового менеджмента?
53. Сформулируйте различия между терминами «оборотные средства» и «собственные оборотные средства». Какие факторы определяют их величину?
54. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, вы знаете?
55. Сформулируйте основные причины, обуславливающие необходимость запасов?
56. Какие факторы оказывают влияние на величину дебиторской задолженности?
57. Какими показателями характеризуется эффективность управления дебиторской задолженностью?
58. В чем заключается сущность управления денежными средствами?
59. В каких условиях может быть эффективной система поставки «точно в срок»?
60. Какие факторы необходимо учитывать при управлении кредиторской задолженностью?
61. В чем заключается сущность планирования на предприятии?
62. Какими причинами определяется необходимость составления планов?
63. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?
64. В чем состоят основные различия между стратегическими, тактическими, производственными и финансовыми планами?
65. Какое место в системе финансового планирования занимают центр доходов и центр затрат?
66. Каким образом в процессе финансового планирования используется метод сценариев?
67. В чем заключается сущность бюджетирования?
68. Охарактеризуйте основные различия между планом и бюджетом.
69. Какие функции выполняет бизнес-план? Приведите структуру бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы.
70. Как соотносятся между собой планирование и прогнозирование?
71. Охарактеризуйте основные подходы к прогнозированию.
72. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.
73. Приведите пример на использования метода построения дерева решений.
74. В чем заключается сущность метода процентного изменения продаж?
75. Дайте экономическую интерпретацию понятию «капитал»?
76. Как группируется капитал в пассиве баланса?
77. Какие преимущества и недостатки имеет финансирование только за счет собственного капитала?
78. При решении каких задач используется понятие «стоимость капитала»?
79. Дайте экономическую интерпретацию терминов «стоимость капитала», «оценка капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация».
80. Охарактеризуйте основные источники финансирования деятельности предприятия с позиции их стоимости. Зависит ли их состав от организационно правовой формы предприятия?
81. Как рассчитывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?

82. Какую роль играет стоимость различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера?
83. Приведите примеры платных и бесплатных источников финансирования.
84. Какая схема и почему более выгодна при начислении процентов за дробное число лет?
85. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?
86. Что такое средневзвешенная стоимость капитала? От каких факторов зависит значение WACC? Можно ли управлять ее значением? Какая тенденция в отношении WACC рассматривается как благоприятная?

Примеры тестовых заданий

по дисциплине «Финансовый менеджмент», используемых при текущем контроле

Рейтинг контроль № 1

1. В чем смысл концепции денежного потока?
- а) в достижении максимально возможных остатков денежных средств в кассе и на расчетном счете;
- б) в помещении денежных средств с учетом всех факторов и рисков, на них влияющих;
- в) в создании и постоянном увеличении собственного капитала.
2. В чем смысл концепции временной ценности денег?
- а) денежные средства сегодня ценнее, чем равнозначная сумма, ожидаемая к получению через какое-то время;
- б) в сопоставлении различных вариантов вложений во времени и пространстве;
- в) своевременная и достоверная информация способствует приведению цен в соответствие с внутренними стоимостями и, следовательно, повышает эффективность капитала.
3. При одновременном снижении цен и натурального объема реализации доля переменных расходов:
- а) не изменяется;
- б) уменьшается;
- в) увеличивается.
4. При сохранении натурального объема и снижении цен на услуги доля переменных расходов в составе объема реализации:
- а) не изменяется;
- б) уменьшается;
- в) увеличивается.
5. Увеличение натурального объема реализации без изменения цен обеспечит больший прирост прибыли на предприятии, где доля переменных расходов:
- а) 0,3;
- б) 0,5;
- в) 0,7.
6. Составляющие структуры капитала:
- а) оборотные активы и внеоборотные активы;
- б) долгосрочные обязательства, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределенная прибыль;
- в) внеоборотные активы и долгосрочные обязательства;
7. Точка безубыточности — это:
- а) равенство прибыли на акцию (EPS) в разных вариантах финансирования;
- б) количество изделий, при котором издержки производства равны доходу от их продажи;
- в) количество изделий, при котором доходы от их продажи превышают издержки производства;
8. Будущая стоимость – это:
- а) сегодняшняя оценка, умноженная на коэффициент дисконтирования;
- б) сегодняшняя оценка, деленная на единицу, плюс ставка процента в n-й степени;
- в) сегодняшняя оценка, умноженная на коэффициент наращивания;
- г) сегодняшняя оценка, к которой прибавляется величина процентной ставки.
9. Процентная ставка, начисляемая на ранее начисленные проценты, присоединяемые к основной сумме долга - это:
- а) сложные проценты;

- б) простые проценты;
- в) переменная процентная ставка;
- г) плавающая процентная ставка.

10. Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы денег он получил от заемщика в совокупности 6,3 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 10% годовых

- а) 6 тыс. руб.;
- б) 5,7 тыс. руб.;
- в) 0,6 тыс. руб.;
- г) 0,3 тыс. руб.

Рейтинг контроль № 2

Задача 1

Предположим, вы хотите в течение трех лет в конце каждого года получать заданную сумму в 100 тыс. руб. Вас интересует сумма, которую необходимо внести в банк в настоящее время под 12% годовых для того, чтобы банк выплачивал ежегодно необходимую сумму.

Задача 2

Предположим, к концу третьего года необходимо иметь сумму в размере 200 тыс. руб. Для ее получения решено ежегодно (в конце каждого периода) депонировать некую сумму денежных средств под 12% годовых. Требуется определить величину ежегодного вклада.

Задача 3

Вы имеете 50 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через 5 лет. Какое минимальное значение процентной ставки необходимо для выполнения данной операции?

Задача 4.

Рассчитайте эффективную годовую процентную ставку, если номинальная ставка равна 14% и проценты начисляются: а) ежегодно; б) каждые шесть месяцев; в) ежеквартально; г) ежемесячно; д) ежедневно е) непрерывно.

Задача 5.

Объем продаж фирмы составляет 100 млн. руб., активы - 82 млн. руб., общая задолженность - 37 млн. руб. Чему равна чистая прибыль, если рентабельность продаж 15%? Рассчитайте рентабельность собственного капитала.

Рейтинг-контроль № 3

Задача 1.

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 млн руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4 и 3 млн руб. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

Задача 2.

Проект, предусматривающий ежегодные поступления в размере 200 тыс. руб. в течение 7 лет, требует инвестирования в сумме 1 млн. руб. Выгоден ли проект, если желаемая доходность равна 7 или 15 %?

Задача 3.

Фирма собирается вложить средства в приобретение нового оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 млн руб. Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистые доходы в 25 млн руб., 30 млн руб., 30 млн руб., 40 млн руб., 45 млн руб. и 50 млн руб. соответственно. Ставка дисконтирования равна 10%. Требуется определить эффективность проекта.

Задача 4.

Имеются два проекта А и Б. Ставка дисконтирования равна 10%. Соответствующие оценки денежных потоков и расчет ЧДС приведены в таблице.

Проект	Инвестиция (млн руб.)	ДС (млн руб.)	ЧДС (млн руб.)
А	- 10 000	15 000	5 000
Б	- 100 000	105 000	5 000

Требуется определить лучший проект.

Задача 5.

Предприятие рассматривает возможность участия в финансировании двух взаимоисключающих проектов А и Б, предполагаемые условия реализации которых приведены в таблице. Ставка дисконтирования для проектов одинакова и равна 10%. Необходимо выбрать наиболее эффективный проект инвестиций.

Проект	Инвестиция (млн руб.)	Годовой доход в первом году (тыс. руб.)	Годовой доход во втором году (тыс. руб.)	ДС (млн руб.)	ЧДС (млн руб.)
А	- 100	200	250	388,43	288,43
Б	- 10 000	15 000	25 000	34 297,52	24 297,52

Список рекомендуемых тем рефератов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Эволюция финансового менеджмента
2. Финансовые инструменты
3. Методы оценки финансового состояния предприятия
4. Финансирование деятельности предприятия
5. Методы прогнозирования банкротства предприятия
6. Сущность финансовых рисков
7. Управление оборотным капиталом
8. Финансовое планирование на предприятии
9. Методы оценки бизнеса
10. Управление инвестиционным проектированием
11. Развитие рынка ценных бумаг в России
12. Управление финансовыми потоками на предприятии
13. Антикризисное финансовое управление на предприятии
14. Финансовые аспекты реструктуризации предприятия
15. Управление прибылью и рентабельностью
16. Методы формирования инвестиционного портфеля
17. Управление бюджетированием на предприятии
18. Оценка эффективности инвестиционной деятельности фирмы
19. Математические основы финансового менеджмента
20. Финансовые рынки и их развитие в условиях России
21. Стратегическое финансовое управление фирмой
22. Управление финансовой устойчивостью коммерческого банка
23. Ликвидность коммерческих банков и управление ею
24. Управление активными операциями в коммерческом банке
26. Управление пассивными операциями в коммерческом банке
27. Денежные потоки фирмы
28. Структура и стоимость и капитала фирмы

Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Учет фактора времени в финансовых операциях.
3. Понятие простого и сложного процентов
4. Процентные ставки и методы их начисления.
5. Операции наращивания и дисконтирования.
6. Будущая и дисконтированная стоимости единичного платежа
7. Эффективная годовая процентная ставка
8. Сущность и виды финансового анализа деятельности предприятия
9. Показатели имущественного потенциала предприятия
10. Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия
11. Показатели финансовой устойчивости предприятия
12. Показатели внутрифирменной эффективности предприятия
13. Показатели рентабельности активов и рентабельности продаж
14. Сущность и виды инвестиций.

15. Критерии оценки инвестиционных проектов.
16. Определение срока окупаемости инвестиционных проектов
17. Чистая дисконтированная стоимость инвестиционных проектов
18. Индекс рентабельности инвестиционных проектов
19. Внутренняя норма прибыли инвестиционных проектов
20. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
21. Инвестиционный портфель и принципы его формирования
22. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений
23. Политика предприятия в области оборотного капитала.
24. Управление вложениями в производственные запасы
25. Управление дебиторской задолженностью
26. Управление денежными средствами.
27. Виды доходов и расходов, их оценка
28. Подходы к оценке прибыли как экономической категории
29. Понятие и виды прибыли
30. Факторы формирования прибыли
31. Факторные модели управления рентабельностью
32. Способы управления прибылью и рентабельностью
33. Финансовая составляющая системы планирования текущей деятельности
34. Этапы финансового планирования
35. Множественность бюджетов предприятия и их целевая ориентированность
36. Генеральный бюджет предприятия и его составные элементы
37. Соотношение планирования и бюджетирования
38. Основные количественные характеристики финансового актива
39. Подходы к оценке финансового актива
40. Теории оценки финансовых активов
41. Доходность финансового актива
42. Концепция риска и доходности на рынке финансовых активов
43. Оценка долевых ценных бумаг
44. Виды портфелей ценных бумаг
45. Структура инвестиционного портфеля
46. Доходность и риск инвестиционного портфеля
47. Систематические и несистематические риски
48. Сущность и виды финансовых рисков
49. Методы оценки финансового риска
50. Основные способы противодействия финансовому риску
51. Основные способы формирования и наращивания капитала
52. Сущность и классификация источников финансирования деятельности фирмы
53. Методы среднесрочного и краткосрочного финансирования
54. Банковское кредитование

Самостоятельная работа студентов

1. Операции наращивания и дисконтирования.
2. Анализ рентабельности.
3. Метод расчета внутренней нормы рентабельности.
4. Управление дебиторской задолженностью и производственными запасами.
5. Факторы формирования прибыли.
6. Соотношение планирования и бюджетирования.
7. Инвестиционный портфель и принципы его формирования.
8. Финансовые риски.
9. Сущность и классификация источников финансирования деятельности фирмы.

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ	
		Количество экземпляров изданий в библиотеке ВлГУ в соответствии с ФГОС ВО	Наличие в электронной библиотеке ВлГУ
1	2	3	4
Основная литература*			
1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2016. – 400 с. ISBN 978-5-394-02341-5	2016		http://znanium.com/catalog/product/557147
2. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Дашков и К, 2014. – 484 с. ISBN 978-5-394-01996-8	2018		http://znanium.com/catalog/product/415005
3. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 413 с. ISBN 978-5-16-005247-2	2013		http://znanium.com/catalog/product/363697
Дополнительная литература			
1. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 240 с. ISBN 978-5-16-006960-9	2013		http://znanium.com/catalog/product/415452
2. Лисицына Е.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 184 с. ISBN 978-5-16-006620-2	2013		http://znanium.com/catalog/product/400440
3. Финансовый менеджмент. Методические указания к автоматизированным лабораторным работам/Л.А. Котегова.- Владимир:ВлГУ, 2012-37 с с илл.	2012		http://index.lib.vlsu.ru/cgi-bin/zgate.exe?present+37740+default+3+1+F+1.2.840.10003.5.102+rus

7.2. Периодические издания

Журнал «Коммерсантъ. Деньги».

Журнал «Финансы и кредит».

Журнал «Финансовый менеджмент».

Журнал «Экономист».

Журнал «Эксперт».

Газета «Российская газета».

Газета «Финансовая газета».

7.3. Интернет-ресурсы

1. <http://www.government.ru/> – сайт Правительства Российской Федерации.
2. <http://www.cbr.ru/> – сайт Центрального Банка Российской Федерации.
3. <http://www.minfin.ru/ru/> – сайт Министерства Финансов Российской Федерации.


4. <http://www.economy.gov.ru/mines/main> – сайт Министерства экономического развития Российской Федерации.
5. <http://www.gks.ru> – сайт Федеральной службы государственной статистики
6. <http://www.consultant.ru/> – официальный сайт компании «Консультант Плюс».
7. <http://www.iet.ru> – сайт Института экономики переходного периода
8. <http://www.businesspress.ru> – Деловая пресса
9. <http://www.finman.ru> – сайт журнала «Финансовый менеджмент».
10. <http://www.fd.ru> – сайт журнала «Финансовый директор».
11. <http://ru.wikipedia.org> – Википедия. Свободная энциклопедия www.iprbookshop.ru/ (Электронно-библиотечная система IPRbooks – научно-образовательный ресурс для решения задач обучения в России и за рубежом)
12. www.cfin.ru (Корпоративный менеджмент – Теория и практика финансового анализа, инвестиции, менеджмент, финансы, журналы и книги, бизнес-планы реальных предприятий, программы инвестиционного анализа и управления проектами, маркетинг и реклама)
13. www.iteam.ru (Портал iTeam – технологии корпоративного управления)

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине институт располагает следующей материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, предусмотренных учебным планом и соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью;
- библиотека, имеющая места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;
- компьютерные классы с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office, «КонсультантПлюс».

Рабочую программу составил доц. каф. МНиМР, к.п.н. Котегова Л.А.



(ФИО, подпись)

Рецензент:

Генеральный директор ООО «ПКФ Росток» Михеев А.П.




(место работы, должность, ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Менеджмент и маркетинг»

Протокол № 1 от «29» августа 2019 года

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М.




(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления
38.03.02 «Менеджмент»

Протокол № 1 от «29» августа 2019 года

Председатель комиссии:

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М.



(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20 20 / 20 21 учебный года

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.2020 года

Заведующий кафедрой _____


Н.Н. Ползунова

Рабочая программа одобрена на 20 21 / 20 22 учебный года

Протокол заседания кафедры № 1 от 30.08.2021 года

Заведующий кафедрой _____


Н.Н. Ползунова

Рабочая программа одобрена на 20 22 / 20 23 учебный года

Протокол заседания кафедры № 15 от 09.06.2022 года

Заведующий кафедрой _____


Н.Н. Ползунова