

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по развитию
образовательных программ и
международной деятельности

Е.А. Каменева
19.10.2017 года

Киселева Т.Ю.

**ОПЕРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ РАБОТА В
КОРПОРАЦИИ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01
«Экономика», профиль «Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 19 от 17.10.2017 г.*

*Одобрено Учебно-научным департаментом корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 2 от 03.10.2017 г.*

Москва 2017

УДК330.322(073) «313»
ББК 65.292.34-93я73
К 44

Рецензенты: Гютюкина Е.Б., д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Киселева Т.Ю.

Оперативная финансовая работа в корпорации: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Корпоративные финансы», - М.: Финансовый университет, Департамент корпоративные финансы и корпоративное управление, 2017. — 33с.

Дисциплина «Оперативная финансовая работа в корпорации» является дисциплиной по выбору студента вариативной части образовательной программы бакалавриата, направление направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Корпоративные финансы».

В рабочей программе дисциплины представлены: тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Учебное издание

Киселева Татьяна Юрьевна

Оперативная финансовая работа корпорации

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Киселёва Т.Ю.
Формат 60x90/16 Гарнитура *Times New Roman*
Усл. п.л. 2,6. Изд. № _____ -2016. Тираж _____
Зак № _____

© Т.Ю. Киселева, 2017

© Финансовый университет, 2017

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2 Учебно-тематический план	7
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	12
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы	16
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	18
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	23
7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.	24
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.	24
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений	27
7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений	28
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	34

1. Наименование дисциплины

Оперативная финансовая работа в корпорации

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

Компетенция ПКН-6: «Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях»

знания основ построения, расчета и анализа показателей, характеризующих деятельность корпорации, служащих основой для организации оперативной финансовой деятельности корпорации;

умения рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно - правовой базы финансовые показатели для принятия оперативных решений в части оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, структуры денежных потоков; составления платежного календаря и разработки оперативного финансового плана;

владения навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение тактических целей корпорации, в том числе ее стабильной финансовой работы.

Компетенция ПКП-1: Способность анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса

знания методов расчетов финансовых показателей деятельности корпоративных юридических лиц для организации оперативной финансовой работы в корпорации;

умения проводить расчеты и анализ финансово - экономических показателей деятельности, в том числе показателей дебиторской и кредиторской задолженности, оборотных активов и пр. для проведения

оперативной работы в корпорации, в том числе для разработки оперативных финансовых планов;

владения навыками оценки и анализа финансово - экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов для организации и проведения оперативной работы в корпорации, в части организации оперативного планирования, в том числе для составления оперативных планов, бюджета движения денежных средств и платежного календаря, координации оперативных финансовых показателей с движением материальных ценностей.

Компетенция ПКП-4: Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения в соответствии с современной нормативно-правовой базой Российской Федерации, направленные на рост стоимости организации

знания нормативно - правовой базы Российской Федерации, служащей основой для принятия финансовых и инвестиционных решений в процессе организации оперативной финансовой деятельности корпорации, направленные на рост стоимости организации;

умения рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно - правовой базы финансовые показатели, необходимые для принятия оперативных финансовых и инвестиционных решений в части оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, структуры денежных потоков; составления платежного календаря и разработки оперативного финансового плана и пр., направленные на рост стоимости организации;

владения навыками принятия финансовых и инвестиционных решений, обеспечивающими достижение тактических целей корпорации, в том числе ее стабильной финансовой работы, направленные на рост стоимости организации

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оперативная финансовая работа в корпорации» является дисциплиной по выбору студента вариативной части образовательной

программы по направлению 38.03.0 «Экономика», профиль «Корпоративные финансы».

Для освоения дисциплины «Оперативная финансовая работа в корпорации» студент должен обладать знаниями, полученными при изучении предшествующих дисциплин: «Корпоративные финансы», «Финансовое планирование в организации», «Экономика организаций», «Финансовые рынки» и др.

Необходимые входные знания и умения:

- знания:

- особенностей организаций корпоративных финансов
- основных источников финансирования деятельности корпораций;
- основных показателей финансовой деятельности организации;
- содержания основных форм корпоративной отчетности
- основных типов финансовых планов

- умения:

- анализировать структуру и состав форм финансовой отчетности;
- анализировать особенности денежных потоков корпорации;
- анализировать нормативные правовые акты, регулирующие финансовые отношения корпорации с другими участниками рынка

- анализировать состав и структуру источников формирования финансовых ресурсов

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Модуль 7 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
<i>Аудиторные занятия</i>	36	36
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Практические и семинарские занятия, т.ч.</i>	18	18
<i>занятия в интерактивной форме</i>	14	14
Самостоятельная работа	72	72
<i>Текущий контроль</i>	Домашнее творческое задание	

Вид промежуточной аттестации	зачет
------------------------------	-------

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Организация оперативной финансовой работы в корпорации

Место оперативного управления финансами в структуре управления корпоративными финансами. Основные направления, цель и задачи оперативной финансовой работы.

Содержание финансовой работы в корпорации: долгосрочный и краткосрочный аспекты. Понятие оперативной работы.

Институциональная структура организации оперативной финансовой работы. Финансовая служба корпорации: назначение, функции, состав подразделений и организация оперативной финансовой работы. Место и роль финансовой службы в системе управления корпорации.

Документы, регламентирующие и регулирующие оперативную деятельность финансовой службы и ее подразделений.

Взаимодействие финансовой службы с другими структурными подразделениями корпорации. Порядок взаимодействия финансовой службы с центрами финансовой ответственности в процессе оперативно-управленческой работы.

Особенности взаимодействия финансовой службы со структурными подразделениями холдинга (группы компаний).

Особенности оперативного управления финансами корпорации с использованием инсорсинговой / аутсорсинговой специализированной организации.

Программные продукты, используемые финансовой службой при проведении оперативной финансовой работы.

Тема 2. Оперативное финансовое планирование

Место оперативного финансового планирования в оперативной финансовой работе корпорации. Оперативное финансовое планирование: цель, задачи, методы. Основные виды оперативных финансовых планов: платежный календарь, налоговый календарь, кассовый план (кассовой заявки) и др. Этапы оперативного финансового планирования.

Роль и место оперативных финансовых планов в системе финансовых планов корпорации. Значение оперативного финансового планирования в реализации текущего финансового планирования (бюджетирования). Обеспечение взаимосвязи финансовых показателей оперативного финансового плана с движением материальных ценностей и системой материального стимулирования.

Оперативное финансовое планирование оборотных активов. Расходы и риски, обусловленные недостатком оборотных активов. Методы краткосрочного планирования оборотных активов. Нормирование запасов. Краткосрочное планирование потребности в оборотных активах и источниках их финансирования.

Оперативное планирование денежных потоков. Оперативное планирование денежных потоков по операционной (основной, текущей) деятельности. Планирование продаж и коэффициента инкассации. Оперативное планирование денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности. Платежный календарь как оперативный финансовый план: сущность, задачи и этапы разработки, взаимосвязь с бюджетом движения денежных средств. Отражение в платежном календаре движения денежных потоков.

Результативность составления и исполнения платежного календаря. Способы обеспечения ликвидности корпорации и факторы, на нее влияющие. Понятие кассового разрыва, виды кассовых разрывов, способы их ликвидации. Расчет потребности в краткосрочном финансировании. Цена поддержания ликвидности. Оценка затрат на покрытие дефицита денежных

средств. Компенсационная модель оценки альтернативных источников покрытия дефицита денежных средств.

Сущность, назначение и порядок составления кассовой заявки.

Тема 3. Организация денежных расчетов корпорации

Порядок организации денежных расчетов корпорации. Критерии и мотивация выбора коммерческих банков, осуществляющих расчетно-кассовое обслуживание корпорации. Основные задачи, решаемые компанией при выборе банка. Пути оптимизации расходов компании на банковское обслуживание.

Современные тенденции в участии компании в движении денежных потоков. Формирование Казначейства. Функции и структура Казначейства. Кэптивные банки.

Новые банковские продукты, предлагаемые корпорации. «Расчетный центр корпорации», продукты линейки Cash Pooling, механизм доходных/расходных счетов.

Виды счетов корпорации в кредитной организации. Договор банковского счета. Расчетный счет корпорации: открытие, ведение, закрытие, очередность платежей, беспорное списание средств. Понятие счета с нулевым остатком, пула денежных средств. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания.

Формы безналичных расчетов. Платежное поручение, вексель, чек, инкассо, открытый счет (плановые платежи), аккредитив, взаимозачеты, бартерные сделки. Порядок документооборота и выбор платежного инструмента в безналичных расчетах. Выбор эффективных форм расчетов компанией.

Налично-денежные операции в корпорации. Оформление документов на получение, прием и выдачу наличных денег. Требования к кассовым документам. Порядок подготовки платежно-расчетных документов в соответствии с установленным порядком документооборота.

Тема 4. Оперативно-управленческая финансовая работа в корпорации

Оперативное управление ликвидностью и денежными средствами корпорации. Влияние управленческих решений на сбалансированность и эффективность денежных потоков. Использование системы приоритетов платежей для балансирования платежного календаря. Механизм согласования и утверждения платежей и корректировки платежного календаря.

Оптимальный уровень ликвидности. Использование ликвидных ценных бумаг с целью регулирования остатка денежных средств корпорации. Управление портфелем краткосрочных финансовых вложений. Оценка риска краткосрочного инвестирования. Операции хеджирования для снижения процентного риска. Форвардные, фьючерсные и опционные контракты. Моделирование целевого остатка денежных средств. Анализ безубыточности размещения свободных денежных средств.

Порядок оптимизации денежных потоков корпорации в режиме реального времени. Централизованное управление денежными потоками корпорации на основе кэш-пулинга (Cash Pooling). Роль казначейской службы в централизованном управлении денежными потоками. Организация движения денежных потоков при использовании новых банковских продуктов. Основные возможные риски при использовании банковских продуктов корпорацией.

Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Имитационное моделирование методом Монте-Карло.

Задачи оперативного управления дебиторской задолженностью, способы и методы. Виды дебиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Нормальная и просроченная дебиторская задолженность. Построение системы учета и контроля дебиторской задолженности. Разработка мероприятий по управлению просроченной дебиторской задолженностью. Факторинг и страхование торгового/коммерческого кредита как элементы кредитной политики корпорации. Разработка регламента управления дебиторской задолженностью.

Способы и методы управления кредиторской задолженностью. Виды кредиторской задолженности и факторы, определяющие ее уровень. Критерии

отбора поставщиков. Разработка регламента управления кредиторской задолженностью.

Задачи оперативного управления запасами, способы и методы. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Системы управления запасами. Определение оптимальной партии заказа. Поддержание оптимального уровня запасов. Метод ABC. Разработка регламента управления запасами.

Тема 5. Контрольно-аналитическая работа в корпорации

Содержание контрольно-аналитической работы, ее место и роль в системе принятия управленческих решений. Формы, принципы и задачи финансового контроля. Ключевые направления финансового контроля в корпорации.

Контроль (мониторинг) исполнения бюджета корпорации: сущность, процедуры контроля. Понятие двухуровневой системы контроля исполнения бюджета. Сущность и этапы план-фактного анализа исполнения бюджета. Методика анализа план-фактных отклонений (по величине и направлению), факторного анализа отклонений, анализа эффективности исполнения бюджета. Использование нормативов и отклонений с целью совершенствования контроля.

5.2 Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самост оятель ная работа	
			Общ ая	Лекц ии	Практичес кие и семинарск ие занятия	Занятия в интерак тивных формах		
1	Организация оперативной финансовой работы в корпорации	8	8	4	4	3	14	опрос с обсуждением результатов; презентация индивидуально го задания по особенностям взаимодействи я финансовой

								службы с другими структурными подразделениями
2	Оперативное финансовое планирование	18	8	4	4	3	14	Устный опрос, презентация индивидуального задания по составлению финансовых планов компании; обсуждение; решение задач
3	Организация денежных расчетов в корпорации	12	4	2	2	2	16	Устный опрос, решение задач, тестирование
4	Оперативно управленческая финансовая работа в корпорации	16	8	4	4	3	14	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; тестирование; презентация индивидуального задания по организации оперативно-управленческой работы
5	Контрольно-аналитическая работа в корпорации	27	8	4	4	3	14	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; тестирование
	Итого	108	36	18	18	14 (39%)	72	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Тема 1 Организация оперативной финансовой работы в корпорации

Вопросы для семинарских занятий по теме 1.

Семинар 1.

1. Цель и задачи оперативной финансовой работы

2. Основные направления оперативной финансовой работы

Семинар 2.

1. Финансовая служба корпорации: назначение, функции, состав подразделений

2. Взаимодействие финансовой службы с другими структурными подразделениями корпорации

Семинар 3.

3. Особенности взаимодействия финансовой службы со структурными подразделениями холдинга (группы компаний)

4. Особенности оперативного управления финансами корпорации с использованием инсорсинговой / аутсорсинговой специализированной организации.

Форма проведения занятий – устный опрос; презентация индивидуального задания по особенностям взаимодействия финансовой службы с другими структурными подразделениями

75% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 10,12,13 из раздела 9: 5, 6

Тема 2. Оперативное финансовое планирование

Вопросы для семинарских занятий по теме 2.

Семинар 1.

1. Оперативное финансовое планирование: цель, задачи, методы.

2. Этапы оперативного финансового планирования

Семинар 2 .

1. Оперативное финансовое планирование оборотных активов

2. Оперативное планирование денежных потоков

Семинар 3.

1. Платежный календарь как оперативный финансовый план

2. Алгоритм составления и составления и исполнения платежного календаря

Семинар 4.

1. Расчет потребности в краткосрочном финансировании
2. Особенности формирования кассового плана (кассовой заявки)

75 % занятий проводится в интерактивной форме.

Форма проведения занятий – устный опрос, презентация индивидуального задания по составлению финансовых планов компании; обсуждение; решение задач.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 10,11, 12,13 из раздела 9: 5, 6

Тема 3. Организация денежных расчетов в корпорации

Вопросы для семинарских занятий по теме 3.

Семинар 1.

1. Критерии и мотивация выбора коммерческих банков
2. Формирование Казначейства компании

Семинар 2.

1. Порядок организации денежных расчетов корпорации.
2. Виды счетов компании в кредитной организации

Семинар 3.

3. Формы безналичных расчетов
4. Налично-денежные операции в корпорации

Семинар 4

1. «Расчетный центр корпорации»,
2. продукты линейки Cash Pooling,
3. механизм доходных/расходных счетов.

Форма проведения занятий – устный опрос, решение задач, тестирование
100% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 4,5. 10,11, 12,13 из раздела 9: 5, 6

Тема 4. Оперативно-управленческая финансовая работа в корпорации

Вопросы для семинарских занятий по теме 4.

Семинар 1.

1. Оперативное управление ликвидностью и денежными средствами корпорации.

2. Оптимальный уровень ликвидности, механизм его определения

Семинар 2.

1. Способы и методы управления дебиторской задолженностью.

2. Способы и методы управления кредиторской задолженностью.

Семинар 3.

3. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.

4. Управление портфелем краткосрочных финансовых вложений

Семинар 4.

1. Эффективное управление финансовыми рисками

2. Теоретические модели, используемые в оперативном управлении

Форма проведения занятий - устный опрос; решение задач; тестирование; презентация индивидуального задания по организации оперативно-управленческой работы

75% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 7,8. 10,11, 12, из раздела 9: 5, 6,7

Тема 5. Контрольно - аналитическая работа в корпорации

Вопросы для семинарских занятий по теме 5.

Семинар 1.

1. Содержание контрольно-аналитической работы,

2. Формы, принципы и задачи финансового контроля.

Семинар 2

1. Основные направления финансового контроля в корпорации.

2. Основные направления совершенствования контроля

Семинар 3.

1. Контроль (мониторинг) исполнения бюджета корпорации.

2. Сущность и этапы план-фактного анализа исполнения бюджета.

Форма проведения занятий - устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; тестирование

75% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 7,8. 10,11, 12, из раздела 9:5, 6,7

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

По данной дисциплине не предусматривается тем, полностью отведенных на самостоятельное освоение. Внеаудиторная работа обучающихся заключается в подготовке к семинарским и практическим занятиям, в т.ч. в интерактивной форме:

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
Организация оперативной финансовой работы в корпорации	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка презентации индивидуального задания по особенностям взаимодействия финансовой службы с другими структурными подразделениями	14	1. Порядок взаимодействия финансовой службы со структурными подразделениями / центрами финансовой ответственности в процессе оперативно-управленческой работы. 2. Программные продукты, используемые финансовой службой при проведении оперативной финансовой работы
Оперативное финансовое планирование	1. Работа с учебной литературой, данными Росстата, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Выполнение индивидуального задания	14	1. Компенсационная модель оценки альтернативных источников покрытия дефицита денежных средств. 2. Сущность, назначение и порядок

	по составлению финансовых планов		составления кассовой заявки.
Организация денежных расчетов в корпорации	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу.	16	1. Виды банковских расчетных продуктов 2. Порядок подготовки платежно-расчетных документов в соответствие с установленным порядком документооборота.
Оперативно-управленческая финансовая работа в корпорации	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Выполнение индивидуального задания по организации оперативно-управленческой работы	14	1. Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Имитационное моделирование методом Монте-Карло 2. Факторинг и страхование торгового/коммерческого кредита как элементы кредитной политики корпорации
Контрольно-аналитическая работа в корпорации	1. Работа с учебной литературой, информационной системой СПАРК, Интернет-ресурсами. 2. Работа с учебной литературой. 3. Подготовка к тестированию	14	Использование нормативов и отклонений с целью совершенствования контроля

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.

Индивидуальное задание по теме 2 «Составление и анализ платежного календаря»

Компания «Старт» разработала платежный календарь на 6 месяцев.

Платежный календарь компании «Старт»

Наименование статей расходов	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Итого
ПЛАТЕЖИ							
За сырье, материалы, топливо, электроэнергию, товары, услуги	1 458,6	1 792,0	3 403,2	2 674,2	4 164,9	2 475,7	15 968,6
Платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды социальные фонды	430,7	294,3	412,9	300,6	131,2	303,9	1 873,6
Проценты по кредитам	129,5	140,5	146,6	200,5	320,1	107,7	1 044,9
Расходы на оплату труда	854,5	744,5	340,7	1 049	1 689,	4 731	2 4 409,4
Перечисление средств на депозиты	2 795,2	347,5	355,0	1 315,0	1 390,0	4 604,5	10 807,2
Погашение кредита	500,7	450,8	530,9	550,8	560,8	456,6	3 050,6
Итого платежей							
ПОСТУПЛЕНИЯ							
За реализованную продукцию	2 928,3	3 515,2	3 363,3	5 773,6	6 903,0	5 146,8	27 630,2
Возврат денег с депозитов,	355,0	347,5	1 315,0	1 390,0	4 604,5	2 795,2	10 807
Ссуды полученные	340,8	408,8	567,0	598,7	670,7	453,0	3 039,0
Прочие	557,9	178,0	670,8	546,8	234,7	356,9	2 545,1
Итого поступлений							
Превышение платежей над поступлениями							
Превышение поступлений над платежами							

Задание

1) Рассчитайте недостающие данные

2) В случае если платежный календарь компании «Старт», окажется «несбалансированным», предложите действия, которые помогут восстановить «баланс»

3) Составьте новый платежный календарь, на основании предложенных мер

Пример практико-ориентированных заданий

1. Определите сумму дебиторской задолженности компании «Энергия» по данным таблицы

Текущие обязательства	10 000
Коэффициент текущей ликвидности	2
Запасы	8 000
Денежные средства	4 000
Краткосрочные финансовые вложения	2 000

2. В компании прогнозируется рост объема продаж на 20%. Какую сумму должна привлечь компания за счет источников внешнего финансирования? Информация о финансовых результатах деятельности компании в таблицах.

Баланс

Активы тыс. руб.		Пассивы тыс. руб.	
Основные средства	800	Задолженность	200
Оборотные средства	600	Собственный капитал	1 200
ИТОГО	1 400	ИТОГО	1 400

Отчет о финансовых результатах (тыс. руб.)

Объем продаж	2 750
Себестоимость реализованной продукции	2 400
Налоги	20%
Чистая прибыль	280
Дивиденды	88

3. Поставщик поставляет компании «Свет» коммерческий кредит на условиях «3/15: net 45». Если компания отложит платеж до 45 дня, то какую

фактическую процентную ставку компания «Свет» заплатит за дополнительный кредит.

4. Компания «Абазур» хранит товарные запасы 180 дней, ее основные конкуренты всего 90 дней. Какие факторы являются доминирующими при определении оптимального срока хранения запасов. Какие причины могут определять столь длительный срок товарных запасов в компании.

5. Компания ежегодно продает 2000 единиц товара. Издержки хранения каждого товара равны 5 руб. Издержки исполнения заказа на партию товара -23 рубля. Определите оптимальный размер заказа на данный товар.

Примерные тестовые задания

1. Под финансовой работой в корпорации понимают:

- а) деятельность специализированных финансовых и экономических служб по управлению финансами корпорации;
- б) деятельность экономических служб корпорации по изысканию дополнительных денежных средств;
- в) работу специализированных служб по обеспечению сохранности денежных ресурсов корпорации;
- г) взаимоотношения компании с банком.

2. В финансовую работу не включаются следующие направления:

- а) финансово–кредитное планирование;
- б) финансирование затрат корпорации;
- в) анализ рынков сбыта продукции компании;
- г) организация выполнения денежных расчетов по финансовым обязательствам в установленные сроки и в требуемых объемах.

3. Управление потоками денежных средств предполагает:

- а) расчет цен на продукцию предприятия финансовыми службами;
- б) разработку плана движения денежных средств, учет и анализ денежных потоков;
- в) разработку плана производства продукции финансовыми службами;
- г) заключение трудовых контрактов с работниками предприятия

4. Финансовая служба компании в соответствии с международными стандартами должна быть отделена от бухгалтерии, так как

- а) для увеличения штата управленческих работников;
- б) чтобы повысить заработную плату отдельным лицам;
- в) для введения должности финансового директора;
- г) перед этими структурами стоят разные задачи, и они используют различные методы при определении финансовых ресурсов.

5. Укажите основные направления финансовой работы в корпорации:

- а) финансово–кредитное планирование;
- б) финансирование затрат предприятия;
- в) разработка концепции и направлений реформирования налоговой политики;

6. Укажите основные направления финансовой работы в корпорации

- а) анализ эффективности использования имеющихся финансовых ресурсов и финансового состояния предприятия;
- б) контроль за выполнением финансовых планов;
- в) предъявление в суд исков о лишении предприятий лицензий.
- г) освоение новых видов бизнеса

7. К разделам финансового плана относятся:

- а) управление видами и структурой источников финансирования,
- б) финансовые прогнозы,
- в) система управленческого и финансового контроля,
- г) все вышеперечисленное верно.

8. Увеличение дебиторской задолженности может произойти за счет:

- а) роста продаж;
- б) уменьшения отсрочек платежа;
- в) увеличения продаж по предоплате;
- г) увеличения отсрочек платежа

9. Процент денежных поступлений от продаж определенного периода – это...

10. Показатели состояния дебиторской задолженности:

- а) оборачиваемость;
- б) доля в активах;
- в) доля в пассивах;
- г) рентабельность продаж

В процессе изучения данной дисциплины студенты должны выполнить творческое домашнее задание. Оно может носить и индивидуальный характер, но его могут выполнять и творческие коллективы студентов. Требования к творческому домашнему заданию определяются Положением о домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю) (приложение № 4 к приказу Финуниверситета от 01.04.2014 N611/0).

Тематика домашнего творческого задания / эссе

1. Казначейская служба корпорации: ее функции и роль в централизованном управлении денежными потоками (на примере конкретной компании).

2. Использование Cash Pooling (на примере конкретной компании), оценка эффективности.

3. Использование продукта «Расчетный центр корпорации» (на примере конкретной компании), оценка эффективности.

4. Использование продукта «Расчетный центр корпорации» (на примере конкретной компании), оценка эффективности.

5. Использование доходных/расходных счетов (на примере конкретной компании), оценка эффективности.

6. Формирование оперативных планов компании (на примере конкретной компании)

7. Планирование потребности в оборотных активах (на примере конкретной компании)

8. Формирование платежного календаря (на примере конкретной компании)

9. Предложения по оптимизации кассовых разрывов (на примере конкретной компании).

10. Сравнительный анализ источников краткосрочного финансирования деятельности российских корпораций:

11. Выбор источников финансирования оборотных активов корпорации (на примере конкретной компании).

12. Особенности управления денежными потоками холдинга (на примере конкретной компании).

13. Управление портфелем краткосрочных финансовых вложений(на примере конкретной компании)

14. Оперативное управление дебиторской задолженностью корпорации (на примере конкретной компании)

15. Управление запасами в корпорации (на примере конкретной компании)

16. Формирование системы оперативного финансового контроля (на примере конкретной компании)

17. Контроль (мониторинг) исполнения бюджета корпорации (на примере конкретной компании)

18. Особенности оперативного управления финансами корпорации с аутсорсинговой специализированной организации (на примере конкретной компании)

Критерии бальной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

Компетенция ПКН-6 «Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать основы построения, расчета и анализа показателей, характеризующих деятельность корпорации, служащих основой для организации оперативной финансовой деятельности корпорации;</p> <p>Уметь рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно - правовой базы финансовые показатели для принятия оперативных решений в части оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, структуры денежных потоков; составления платежного календаря и разработки оперативного финансового плана;</p> <p>Владеть навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение тактических целей корпорации, в том числе ее стабильной финансовой работы.</p>	<p>Знать: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей.</p> <p>Знать и уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей финансовой деятельности корпорации</p> <p>Владеть: методикой расчета финансово-экономические показателей на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	
		<p>Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели</p> <p>Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение цели корпорации</p>

Компетенция ПКП-1: «Способность анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать: методы расчета финансовых показателей деятельности корпоративных юридических лиц для организации оперативной финансовой работы в корпорации</p> <p>Уметь: проводить расчеты и анализ финансово - экономических показателей деятельности, в том числе показателей дебиторской и кредиторской задолженности, оборотных активов и пр. для проведения оперативной работы в корпорации, в том числе для разработки оперативных финансовых планов</p> <p>Владеть: навыками оценки и анализа финансово - экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов для организации и проведения оперативной работы в корпорации, в части организации оперативного планирования, в том числе для составления оперативных планов, бюджета движения денежных средств и платежного календаря, координации оперативных финансовых показателей с движением материальных ценностей.</p>	<p>Знать: методы оценки финансово-экономической деятельности корпораций</p> <p>Уметь: рассчитывать финансово - экономические показатели их показателей деятельности корпоративных юридических лиц</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать: алгоритм оценки и анализа финансово-экономической деятельности хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть навыками оценки финансово-экономической деятельности корпораций</p>	Продвинутый уровень
	<p>Уметь: анализировать основные показатели финансово-экономической деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Владеть навыками анализа финансово-экономической деятельности корпораций</p>	Высокий уровень

Компетенция ПКП-4: «Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения в соответствии с современной нормативно-правовой базой Российской Федерации, направленные на рост стоимости организации»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать: нормативно - правовую базу Российской Федерации, служащей основой для принятия финансовых и инвестиционных решений в процессе организации оперативной финансовой деятельности корпорации, направленные на рост стоимости организации;</p> <p>Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно - правовой базы</p>	<p>Знать: действующие нормативно правовые документы регулирующие организацию и управление корпоративными финансами</p> <p>Уметь: анализировать текущие финансовые показатели, необходимые для принятия финансовых и инвестиционных решений</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать нормативно правовые</p>	Продвинутый

финансовые показатели, необходимые для принятия оперативных финансовых и инвестиционных решений в части оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, структуры денежных потоков; составления платежного календаря и разработки оперативного финансового плана и пр., направленные на рост стоимости организации; Владеть: навыками принятия финансовых и инвестиционных решений, обеспечивающими достижение тактических целей корпорации, в том числе ее стабильной финансовой работы, направленные на рост стоимости организации	документы, на основе которых принимаются финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации Владеть: навыками принятия решений, обеспечивающих достижение тактических целей корпорации	уровень
	Уметь: обосновывать финансовые и инвестиционные решения корпорации. Владеть: навыками принятия финансовых и инвестиционных решений, обеспечивающих достижение тактических целей корпорации	Высокий уровень

Зачет по дисциплине выставляется студенту при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

Уровень требований и критерии оценок

Контроль формируемых компетенций включает в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Основные формы текущего контроля знаний:

- ведение учета посещаемости лекций, практических и семинарских занятий;
- оценка качества подготовки и работы на практических и семинарских занятиях;
- обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем;
- выполнение домашнего творческого задания.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

На основании положения о системе оценки знаний студентов

Финуниверситета максимальное количество баллов (100):

50 – 100 баллов — «зачтено»

49 и менее баллов — «незачтено».

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Перечень примерных вопросов к зачету:

1. Назначение, функции и организация деятельности финансовой службы корпорации
2. Цель, задачи и основные направления оперативной финансовой работы.
3. Порядок взаимодействия финансовой службы с другими структурными подразделениями корпорации.
4. Содержание оперативной финансовой работы, проводимой финансовой службой с поставщиками. Способы и методы управления кредиторской задолженностью
5. Содержание оперативной финансовой работы, проводимой финансовой службой с покупателями. Способы и методы управления дебиторской задолженностью
6. Оперативное управление ликвидностью и денежными средствами корпорации
7. Содержание моделей управления денежными средствами
8. Способы и методы управления запасами.
9. Методы краткосрочного планирования оборотных активов
10. Этапы оперативного финансового планирования.
11. Нормативы оборотных средств: методика расчета, использование в оперативном финансовом планировании.
12. Сущность, цель и задачи оперативного финансового планирования.
13. Виды оперативных финансовых планов, их форматы.
14. Порядок взаимодействия финансовой службы с центрами финансовой ответственности в процессе оперативно-управленческой работы.
15. Контроль (мониторинг) исполнения бюджета. Процедуры контроля
16. Централизованное управление денежными потоками с использованием счетов с нулевым остатком, системы кэш-пулинга.

17. Платежный календарь: сущность, задачи, взаимосвязь с бюджетом движения денежных средств.

18. Этапы разработки платежного календаря

19. Сущность и назначение кассовой заявки.

20. Расчет потребности в краткосрочном финансировании как составная часть оперативного финансового планирования.

21. Содержание оперативной финансовой работы, проводимой финансовой службой с коммерческими банками. Организация денежных расчетов корпорации.

22. Порядок подготовки платежно-расчетных документов.

23. Характеристика счетов корпорации в коммерческих банках.

24. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания.

25. Формы безналичных расчетов.

26. Сущность контрольно-аналитической работы и ее место в системе управления деятельностью корпорации.

27. Формы, принципы, задачи и ключевые направления финансового контроля в корпорации.

28. Отчет об исполнении финансовых планов как вид контрольно-аналитической работы.

29. План-факт анализ: сущность, методика проведения.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 4.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ.

3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями)

4. Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации. Утверждено Банком России от 03.10.2002 N 2-П (ред. 19.06.2012).

5. Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»

6. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Министерство экономики Российской Федерации. Приказ от 01.10.1997г., № 118.

7. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.

8. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (с последующими изменениями и дополнениями).

9. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (с последующими изменениями и дополнениями).

Основная литература:

1. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» (квалиф. (степень) «бакалавр») / под ред. Е.И. Шохина; Финуниверситет .— 2-е изд., стер. — Москва: Кнорус, 2016.— Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919191>.

2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич; М-во образ. и науки РФ. — 3-е изд., испр. — Москва: Национальное образование, 2012 [2013].

Дополнительная литература:

12. Лихачева О.Н. Практикум по дисциплине "Корпоративные финансы" [Электронный ресурс] : сб. тестов / О.Н. Лихачева, Л.Г. Паштова, М.С. Шальнева ; под ред. Л.Г. Паштовой ; Финуниверситет.— Москва : Русайнс,

2017 .—Режим доступа: <https://www.book.ru/book/922815>.

13. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова ; Финуниверситет.— 3-е изд., стер.— Москва : Кнорус, 2016 .— Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920554>.

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

1. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации

2. <http://www.consultant.ru> – официальный сайт Консультант плюс

3. <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат)

4. <http://www.raexpert.ru> – Рейтинговое агентство Эксперт

5. Сайты российских компаний

6. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний. [Официальный сайт]. URL: <http://www.spark-interfax.ru>

7. База данных финансовой информации Amadeus Bureau van Dijk [Официальный сайт]. URL: <https://amadeus.bvdinfo.com/version-2013617/home.serv?product=amadeusneo>.

8. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует осуществлять систематически, так как темы дисциплины логически связаны между собой. Для подготовки к занятиям по данной дисциплине следует использовать нормативно - правовые документы, источники, относящиеся к основной и дополнительной литературе.

Для подготовки к семинарскому занятию и самостоятельной работе необходимо решать задачи, приведенные в учебно-методических материалах, кейсы, изучать в обязательном порядке теоретические вопросы. Изучение теоретических вопросов должно предшествовать решению задач.

Для очередного практического занятия обучающемуся необходимо по рекомендованным литературным источникам изучить теоретический материал, соответствующей темы занятия; используя учебную литературу, нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;

Современное освоение данной дисциплины предполагает активное использование данных систем Bloomberg Professional и СПАРК, для иллюстрации реализации финансовых стратегий, их основных элементов, эффективности использования выбранных инструментов и пр. на примере российских или зарубежных компаний.

В ходе семинара обучающийся должен:

- активно участвовать в рабочей группе по выполнению предложенного задания, готовить краткие, четкие выступления, активно участвовать в обсуждении докладов и результатов;

- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

- в случае если вопрос остался проблемой, для выяснения и понимания содержания, или правильного решения задач, следует обратиться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия, следует выполнить задание семинарского занятия самостоятельно и представить результаты индивидуальной работы преподавателю на консультации по дисциплине.

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на

самостоятельное освоение теоретического, но и на более полное и глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы, акцентируется внимание в программе на вопросах, которые студент должен изучить самостоятельно. Большую помощь в самостоятельном изучении дисциплины могут учебные издания рекомендованные в программе дисциплины. Самостоятельное решение задач не только в рамках вопросов, выносимых на семинар и самостоятельный разбор практических ситуаций поможет обучающемуся компенсировать меньший объем часов практических занятий, чем на очном обучении.

При подготовке к зачету необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, решенные задачи, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на консультации с преподавателем. Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- использовать нормативные документы Финансового университета
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

Методические указания по выполнению домашнего творческого задания

Основная цель выполнения домашнего творческого задания - формирование студентом умения вырабатывать и аргументировать индивидуальную позицию по конкретной задаче, научной проблеме. Наличие авторской позиции, собственного отношения к вопросу обязательно.

Домашнее творческое задание предполагает углубленное изучение избранной темы, предполагающее творческое осмысление рекомендуемой основной и дополнительной научной литературы, материалов периодической печати и интернет-сайтов, и логически-связное изложение сути поставленной проблемы. Домашнее творческое задание обязательно должно содержать самостоятельный анализ и выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента.

Структура и содержание домашнего творческого задания:

- Начало – краткое изложение сути вопроса, проблемы; обоснование актуальности выбора данной темы, формулирование цели раскрытия темы;
- Основная часть – изложение видения путей решения проблемы; раскрытие темы на основе обработанного собранного материала, формулирование промежуточных положений и выводов, их аргументация;
- окончание – резюме автора по изученному вопросу, проблеме; обобщение и аргументированные выводы по теме; прогноз, в котором чётко обозначены собственные позиции автора.

В конце домашнего творческого задания обязателен список использованной литературы и ссылки по ходу ее исполнения на используемые источники информации по общепринятым правилам.

Работа выполняется каждым студентом в письменной форме индивидуально, самостоятельно, в сроки, определенные преподавателем.

Полученные баллы включаются в текущую аттестацию студента.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационная система СПАРК.
4. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
7. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.