

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

**Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала
Е.Н. Сейфиева

« 25 » _ марта _____ 2021 г.

Финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
27.03.05 «Инноватика» очная форма обучения

Образовательная программа «Управление цифровыми инновациями»

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета
протокол № 34 от 25 марта 2021 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
№ 8 от 25 марта 2021 г.*

Новороссийск 2021

УДК [005:336] (073)
ББК 65.291.9-21я73
Г61

Рецензенты: Лукасевич И.Я., д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Н.Я. Головецкий

Финансовый менеджмент: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 27.03.05 «Инноватика», ОП Управление цифровыми инновациями – М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2019. – 38 с.

Рабочая программа учебной дисциплины содержит требования к результатам освоения дисциплины, программу, тематику практических и семинарских занятий и технологию их проведения, формы самостоятельной работы, систему оценивания и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

Учебное издание

Головецкий Николай Яковлевич

Финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка:
Формат 60x90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. Изд. - 2019.

© Н.Я. Головецкий, 2019
© Финансовый университет, 2019

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2. Учебно-тематический план.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	14
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	14
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	17
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	21
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	31
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети интернет, необходимых для освоения дисциплины	33
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	34
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	36
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	37
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	37
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	37
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	37

1. Наименование дисциплины

Финансовый менеджмент

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ОПК - 4	Способен осуществлять оценку эффективности систем управления, разработанных на основе математических методов	1. Демонстрирует владение методами оценки эффективности системы управления, разработанных на основе математических методов.	Знать: методы оценки эффективности систем управления; Уметь: оценивать эффективность системы управления, разработанной на математической основе.
ОПК-7	Способен использовать информационно-коммуникационные компьютерные технологии, базы данных, пакеты прикладных программ для решения инженерно-технических и технико-экономических задач планирования и управления работами по инновационным проектам	1. Обладает навыками подбора информационно-коммуникационных компьютерных технологий, баз данных, пакетов прикладных программ для решения инженерно-технических и технико-экономических задач.	Знать: основы подбора информационно-коммуникационных технологий для решения технических и экономических задач; Уметь: решать технико-экономические и инженерно-технические задачи с использованием компьютерных технологий.

		<p>2. Владеет современными методами проектирования, применения и обеспечения информационной безопасности баз данных, навыками моделирования, анализа и использования формальных методов конструирования программного обеспечения.</p>	<p>Знать: современные методы проектирования программного обеспечения; Уметь: работать с программным обеспечением в целях анализа и обеспечения информационной безопасности</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к общефакультетскому циклу образовательной программы по направлению подготовки 27.03.05 «Инноватика» ОП Управление цифровыми инновациями.

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа, проектная работа	
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	

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. Сущность и организация финансового менеджмента в организации

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Содержание функций финансового менеджмента. Концептуальные основы финансового менеджмента. Финансовая модель организации. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Внешняя среда бизнеса. Информационная база финансового менеджмента.

Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая

стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.

Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками

Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Управление денежными потоками.

Тема 4. Финансирование деятельности организации

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования организаций. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. Гибридные инструменты финансирования. Основные формы краткосрочного и долгосрочного заемного финансирования. Торговое финансирование. Оценка эффективности лизинговых операций. Венчурное финансирование бизнеса. Проектное финансирование. Привлечение иностранного капитала посредством кредитов, долговых и долевых ценных бумаг. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.

Тема 5. Управление оборотным капиталом организации

Понятие и основные элементы оборотного капитала организации. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл организации. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью. Управление запасами. Управление кредиторской задолженностью. Источники и методы финансирования оборотного капитала

организации. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
Ценовая политика.

Тема 6. Управление структурой капитала

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала. Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Критерии оптимизации структуры капитала.

Тема 7. Дивидендная политика

Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Тема 8. Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых рисков. Подходы к управлению рисками. Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.

Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Эффект операционного и финансового рычага. Совместный эффект рычагов.

Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов.

Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Характеристика финансовых активов. Оценка стоимости и доходности облигаций. Оценка

стоимости и доходности акций. Ключевые индикаторы рынка капитала. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации. Портфельная теория Марковица. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).

Тема 10. Методы оценки инвестиционных решений.

Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических (ARR, PB) и динамических (NPV, IRR, MIRR, DPP, PI) методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций (APV, EVA, ROV). Методы анализа инвестиционных рисков.

Тема 11. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода.

Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности организации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

Тема 12. Управление ростом компании

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок

слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений, этапы проведения. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений, выделения и разделения на различных этапах жизненного цикла компаний. Эффективность сделки с точки зрения различных заинтересованных сторон (акционеров, кредиторов, менеджмента, сотрудников). Мотивы осуществления реструктуризации компании. Оценка проекта реструктуризации компании.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов
2.	Финансовое планирование и прогнозирование	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
3.	Фактор времени и управление денежными потоками	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
4.	Финансирование деятельности организации	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
5.	Управление оборотным капиталом организации	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.

6.	Управление структурой капитала	16	6	3	3	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
7.	Дивидендная политика	16	6	3	3	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
8.	Управление финансовыми рисками	16	6	3	3	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
9.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	16	6	3	3	2	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
10	Методы оценки инвестиционных решений	16	6	3	3	1	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
11	Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	10	4	2	2	1	6	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
12	Управление ростом компании	10	4	2	2	2	6	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	180	68	34	34	17	112	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа, проектная работа
	Итого в %					50%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Сущность финансового менеджмента с различных точек зрения. Роль финансового менеджмента в управлении организацией. Цели, задачи и функции финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Влияние внешней среды бизнеса. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 11; 13; 21; из раздела 9: 1; 11; 9.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов.
Финансовое планирование и прогнозирование	Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления организацией. Методы финансового планирования и прогнозирования. Финансовая политика организации. Стратегическое финансовое планирование. Концепция устойчивого роста. Организация бюджетирования, виды бюджетов. Оперативное финансовое планирование. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 12; 13; из раздела 9: 1; 4; 9; 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Фактор времени и управление денежными потоками	Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Депозитные и кредитные процентные ставки. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежного потока. Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента. Свободный денежный поток. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13;18; из раздела 9: 1; 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Финансирование деятельности организации	Виды и формы финансирования организаций. Принципы и условия бюджетного финансирования. Собственные, привлеченные и заемные источники финансирования: классификация, особенности привлечения, преимущества и недостатки. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Анализ влияния структуры источников на риск и доходность. Венчурное финансирование. Инструменты привлечения иностранного капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 6; 10; 13; из раздела 9: 1; 9; 12; 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.

Управление оборотным капиталом организации	<p>Стадии кругооборота оборотного капитала. Экономическое содержание операционного и финансового цикла и взаимосвязь между ними. Методы управления денежными средствами. Методы оптимизации остатка денежных средств на основе применения моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Анализ состояния дебиторской задолженности организации. Методы управления дебиторской задолженностью организации. Методы контроля и оптимизации запасов. Анализ и управление кредиторской задолженностью. Ценовая политика организации. Оптимизация источников финансирования оборотного капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 19; 20; 21; из раздела 9: 16.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Управление структурой капитала	<p>Понятие цены и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Оценка земного потенциала организации. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 13; из раздела 9: 12.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Дивидендная политика	<p>Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Влияние дивидендной политики на стоимость организации. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию фирмы. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 13; 21; из раздела 9: 12; 16.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Управление финансовыми рисками	<p>Принципы и методы управления финансовыми рисками. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Деловой и финансовый риск компании. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Эффект операционный и финансовый рычаги. Совместный эффект рычагов. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 21; из раздела 9: 1; 9; 12.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>

Теория портфеля и модели ценообразования активов	Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Оценка стоимости и доходности облигаций и акций. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные теории. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы. Модели ценообразования активов. Оценка риска и доходности портфеля. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5; 6; 13; 21; из раздела 9: 12.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Методы оценки инвестиционных решений	Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических показателей. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью динамических методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. Методы анализа инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 6; 10; 13; 21; из раздела 9: 1; 9; 12.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	Сущность и концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. Использование стоимостных показателей в системе стратегического управления компанией. Ключевые факторы (драйверы) создания стоимости компании. Стратегическая диагностика ценности компаний. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 13; 21; из раздела 9: 16.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Управление ростом компании	Критерии оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Роль и сделок M&A для роста компаний. Оценка эффективности сделок с точки зрения различных заинтересованных сторон. Реструктуризация как инструмент управления ростом компании. Оценка проекта реструктуризации компании. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 6; 13; из раздела 9: 10.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.

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

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	<p>Функции субъекта управления и специальные функции финансового менеджмента.</p> <p>Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.</p> <p>Информационная база финансового менеджмента.</p>	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками
Финансовое планирование и прогнозирование	<p>Цели и задачи финансового планирования.</p> <p>Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.</p> <p>Источники информации для построения прогнозов.</p> <p>Методы прогнозирования финансовой несостоятельности.</p>	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Фактор времени и управление денежными потоками	<p>Факторы времени в финансовых операциях.</p> <p>Денежные потоки от текущей деятельности.</p> <p>Денежные потоки от инвестиционной деятельности.</p> <p>Денежные потоки от финансовой деятельности.</p> <p>Прямой и косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.</p>	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Финансирование деятельности организации	<p>Основные положения организации ИРО.</p> <p>Биржевые долговые инструменты.</p> <p>Виды кредитов и основания их привлечения.</p> <p>Финансовая аренда (лизинг) как инструмент заемного финансирования.</p> <p>Оценка эффективности заёмного финансирования.</p> <p>Проектное финансирование.</p>	Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

Управление оборотным капиталом организации	Управление временно свободными денежными средствами. Способы рефинансирования дебиторской задолженности. Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности. Подходы к формированию, оптимизации и контролю запасов. Критерии управления кредиторской задолженностью организации. Факторы, определяющие ценовую политику организации. Методы и стратегии ценообразования.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Управление структурой капитала	Базовые модели теории структуры капитала. Традиционный подход. Компромиссный подход. Теории Модильяни-Миллера. Модели асимметричной информации. Сигнальные модели. Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала. Определение границы эффективности использования дополнительно привлеченного капитала. Финансовый рычаг.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Дивидендная политика	Законодательная база распределения прибыли и выплаты дивидендов. Теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.	Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Управление финансовыми рисками	Классификация рисков. Подходы к управлению рисками. Расчет точки безубыточности, целевого объема продаж. Оценка запаса финансовой прочности. Анализ ассортимента политики.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

Теория портфеля и модели ценообразования активов	Виды портфелей и инвесторов. Оценка стоимости и доходности различных видов облигаций. Оценка стоимости и доходности облигаций. Портфельная теория Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Методы оценки инвестиционных решений	Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов: метод корректировки ставки дисконтирования, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, деревья решений, анализ вероятностных распределений потоков платежей, имитационное моделирование и др.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	Пути расчета экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA). Модель добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA). Доходность инвестиций на основе потока денежных средств (cash flow return on investment, CFROI), Сбалансированная системы показателей (balanced score cards, BSC) в финансовом менеджменте.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Управление ростом компании	Внутренние и внешние факторы роста компании. Жизненный цикл компаний. Оценка устойчивых темпов роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений, этапы проведения.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень вопросов для тестирования:

1. Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

сбалансирование объемов денежных потоков

синхронизация денежных потоков по времени

максимизация чистого денежного потока

минимизация денежных расходов

минимизация отрицательного денежного потока

2. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере их резерва в отчетном периоде (значение должно быть выше нуля) в соответствии с моделью...

3. $FCFF = EBIT - TAX - \Delta NFA - \Delta WCR$ – это формула...

4. Что такое финансовый риск?

риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов

возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых

это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов

риск, при котором главной проблемой является сопротивление руководителей разного уровня

это риски, связанные с социальными кризисами

5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...

6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...

7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...

выручки от продаж

чистой прибыли
нераспределенной прибыли
относятся на себестоимость продукции
относятся к коммерческим расходам

8. Основные пути заемного финансирования деятельности:

коммерческий кредит
банковский кредит
облигационный займ
акции
самофинансирование

9. Величина общей дебиторской задолженности зависит от....

величины кредиторской задолженности
объемов реализации товаров с отсрочкой поступления выручки от реализации
объемов реализации товаров в стоимостном выражении
от величины аванса за проданный товар, оказанные услуги условий контракта

10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ...

рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
доход возрастает по мере уменьшения риска
чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность
тише едешь, дальше будешь
нельзя рисковать большим ради меньшего

План и содержание расчетно-аналитической работы

Для выполнения расчетно-аналитической работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой домашнего творческого задания являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg. Аналитический период исследования не менее трех лет.

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится в несколько

этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.

- Краткая характеристика организации.

- Акции и акционеры организаций.

- Кредиты и займы.

- Анализ движения денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

- Расчёт свободного денежного потока. Сделать выводы с учетом влияния фактора времени.

- Оценка структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделать выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.

- Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации. Сделать выводы.

- Дать рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.

3. Защита расчетно-аналитической работы.

Примерный перечень тем проектной работы

1. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.

2. Обеспечение финансового равновесия в процессе стратегического управления развитием организации.

3. Венчурное финансирование бизнеса: источники и механизм привлечения.

4. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации

5. Влияние управления дебиторской задолженностью и запасами на денежные потоки по текущей деятельности.

6. Формирование кредитной политики организации и ее влияние на денежные потоки по текущей деятельности.

7. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.

8. Дивидендная политика в рамках ее финансовой стратегии организации.
9. Финансовый и операционный лизинг основных средств - влияние на денежные потоки организации по финансовой и операционной деятельности.
10. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
11. Формирование финансовой стратегии организации на основе концепции управления стоимостью бизнеса (VBM).
12. Оценка и прогноз потенциала развития предприятия с использованием модели устойчивого роста (SGR).
13. Структура капитала предприятия и методы ее оптимизации.
14. Свободный денежный поток и его влияние на стоимость собственного капитала организации.
15. Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости.
16. Использование стоимостных показателей в управлении бизнесом.
17. Оценка стоимости и доходности финансовых активов.
18. Управление собственным капиталом предприятия.
19. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.
20. Особенности привлечения зарубежных источников финансирования.
21. Политика управления финансовыми рисками.
22. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
23. Лизинговые операции в финансовом менеджменте и оценка их эффективности.
24. Особенности и практика привлечения заемных источников финансирования.
25. Оценка эффективности сделок слияния и поглощения.
26. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
27. Управление акционерной стоимостью компании.

28. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
29. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
30. Особенности привлечения гибридных источников финансирования.
31. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
32. Управление и прогнозирование денежных потоков организации.
33. Анализ цены и структуры капитала.
34. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
35. Стоимостные методы оценки эффективности финансового менеджмента компании.
36. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
37. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
38. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.
39. Бюджетное финансирование российских корпораций.
40. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Перечень вопросов к экзамену:

1. Анализ влияния форм финансирования на риск и доходность фирмы.
2. Бюджетирование, как основа финансового планирования.
3. В чем преимущества и недостатки активного, адаптивного и консервативного методов управления рисками?
4. Виды дивидендной политики организации и их взаимосвязь со стоимостью фирмы.
5. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.
6. Методы оптимизации дебиторской задолженности.
7. Модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
8. Модели ценообразования активов.
9. Основные положения, достоинства и недостатки теорий о структуре капитала.
10. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
11. Особенности привлечения долевого финансирования путем первичного и вторичного размещения акций.
12. Особенности применения концепции сбалансированной системы показателей (BSC) в финансовом менеджменте
13. Особенности формирования ценовой политики организации.
14. Охарактеризуйте ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании.
15. Охарактеризуйте многофакторные модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании российских и зарубежных ученых.
16. Охарактеризуйте финансовые аспекты современной институциональной среды бизнеса.
17. Охарактеризуйте элементы информационного обеспечения финансового менеджмента и их роль в финансовом планировании организации.
18. Оцените возможности и целесообразность слияний и поглощений на

различных этапах жизненного цикла компаний.

19. Оценка доходности и стоимости акций.

20. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля, как основа принятия решения.

21. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в управлении организацией.

22. Порядок расчета и роль в принятии решения показателей модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию).

23. Порядок расчета показателей и их роль в финансовом менеджменте цены (стоимости) риска – VaR и скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.

24. Преимущества и недостатки выделения и разделения бизнеса как форм корпоративного развития.

25. Преимущества и недостатки, типы сделок слияния и поглощения как элементов стратегии роста.

26. Применение концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода в управлении бизнесом, преимущества и недостатки.

27. Применение методов и моделей прогнозирования основных финансовых показателей в финансовом менеджменте.

28. Применение модели CAPM в системе управления финансовым риском.

29. Принципы и методы управления кредиторской задолженностью.

30. Проанализируйте взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании и их роль в системе управления финансами компаний.

31. Проанализируйте влияние величин эффекта финансового леввериджа и предельной ставки заимствования на управленческое решение.

32. Проанализируйте доходность различных видов облигаций, как альтернативного источника получения дохода.

33. Проанализируйте концепции формирования портфеля ценных бумаг: преимущества и недостатки.

34. Проанализируйте приемы и методы управления денежными потоками.

35. Проанализируйте систему показателей оценки экономической эффективности инвестиций с помощью статистических и динамических методов.

36. Проанализируйте формы и практические аспекты бюджетного финансирования в Российской Федерации.

37. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.

38. Проведите сравнительную оценку факторов, влияющих на выбор источника финансирования.

39. Содержание и применение в управлении корпоративными финансами концепции устойчивого роста.

40. Сравните методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.

41. Сравните особенности применения активной, пассивной, смешанной стратегии при инвестировании в финансовые активы.

42. Сравните особенности применения моделей управления запасами.

43. Сравните показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта, применение каких показателей в каких случаях наиболее целесообразно.

44. Сравните понятий и сути бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.

45. Сравните преимущества и недостатки привлечения банковского кредита и выпуска облигаций, как источников заемного финансирования.

46. Сравните различные методы учета фактора времени в финансовых операциях.

47. Сравните различные подходы к оценке кредитоспособности организации.

48. Суть и аспекты применения стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.

49. Сущность и влияние величины совместного эффекта операционного и

финансового рычагов на управленческое решение.

50. Сущность и показатели альтернативных подходов к экономической оценке инвестиций: достоинства и недостатки.

51. Сущность и применение стоимостных показателей EBITDA, EBIT, NOPAT в управлении бизнесом.

52. Сущность и применение стоимостных показателей MVA, SVA в управлении бизнесом.

53. Сущность и пути определения критериев, которые могут быть основой оптимизации структуры капитала.

54. Теории дивидендной политики и целесообразность их применения.

55. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений.

56. Формы и проблемы привлечения иностранного капитала в сопоставлении с привлечением внутригосударственного капитала.

Типовой вариант экзаменационного билета

Экзаменационный билет № 1

1. Укажите преимущества и недостатки бюджетного финансирования в РФ. (Максимальное количество баллов – 15).

2. Оцените влияние изменения в структуре капитала на показатели рыночной добавленной стоимости (MVA). (Максимальное количество баллов – 15).

3. Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10).

<p>3.1. Модель управления запасами простейшего типа характеризуется тремя свойствами ... постоянным во времени спросом мгновенным пополнением запаса разнотипностью продукции наличием транспортных средств отсутствием дефицита.</p> <p>(Максимальное количество баллов — 2)</p>	<p>3.4 В соответствии с теорией Миллера-Модильяни без учета налогов...</p> <p>структура капитала не важна, так как стоимость компании определяется ее реальными активами необходимо найти оптимальное соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования компании стоимость левереджированной компании больше стоимости нелевереджированной компании на величину налогового щита ожидаемая доходность акций левереджированной компании снижается по мере роста заемного капитала структура капитала зависит от налогообложения прибыли организации</p> <p>(Максимальное количество баллов — 2)</p>
<p>3.2 Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала – это ... производственный леверидж эффект финансового левериджа запас финансовой прочности точка безубыточности коэффициент маневренности</p> <p>(Максимальное количество баллов — 2)</p>	

<p>3.3 Чтобы облегчить балансирование показателей о прибылях и убытках и прогнозного баланса предприятия, была разработана ... диаграмма «Du Pont» диаграмма Ганнта диаграмма Паретто диаграмма Исикавы диаграмма Пифагора (Максимальное количество баллов —2))</p>	<p>3.5 Начисление прибыли при отгрузке продукции не сопровождается соответствующим приростом денежных средств, так как, у организации возникнет денежный отток в связи с уплатой ... (Максимальное количество баллов —2)</p>
---	---

4. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 20).

На основании представленных в таблице данных компании определите показатель свободного денежного потока (FCF), прокомментируйте экономический смысл проведенных расчетов.

(млн. руб.)

Показатели	2018 г.	2017 г.
Выручка	319771	290956
Стоимость капитала (WACC), %	12%	13,4%
Амортизация (DA)	12136	10658
ЕВИТ	21286	17024
Текущий налог на прибыль (ТАХ)	794	6369
Внеоборотные активы	185505	127719
Оборотные активы	92213	81465
Краткосрочные обязательства	135136	67971

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемой дисциплиной

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания	
ОПК - 4	Способен осуществлять оценку эффективности систем управления, разработанных на основе математических методов	1. Демонстрирует владение методами оценки эффективности систем управления, разработанных на основе математических методов.	Задание 1. Акционерные компании нередко прибегают к выкупу своих акций на рынке по многим причинам, в том числе для повышения их курсовой цены и уменьшения числа владельцев компании. Например, некая компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Какой из вариантов более выгоден акционерам? Заполните табл. 1 целиком и дайте свой анализ. Таблица 1 – Матрица для расчета	
			Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс. долл.	2 200
			Количество обыкновенных акций	50 000
			Доход на акцию	...
			Рыночная цена акции, долл.	60
			Ценность акции (рыночная цена/доход на акцию)	...
			Общая сумма прибыли, предназначенная на выплату акционерам, тыс. долл.	...
			Если компания выплатит эту сумму деньгами, то	...

		<p>каждый акционер на одну акцию получит, долл.</p> <p>Если компания выкупит на эти деньги свои акции, то она приобретет, шт.</p> <p>Общее количество акций в обращении составит, шт.</p> <p>После выкупа акций доход на акцию повысится и составит, долл.</p> <p>Повышение курсовой стоимости (новый доход на акцию x ценность акции) достигнет уровня, долл.</p> <p>Выгода акционера состоит либо в получении дивиденда, либо в росте рыночной стоимости акции и возможности воспользоваться положительной курсовой разницей.</p> <p>Задание 2. На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%. Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование: а) только собственных средств; б) кредитов в размере 500 тыс. руб.; в) кредита в 1 млн руб.</p>
	2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>Задание 1. Разработайте бюджет движения денежных средств торговой фирмы ООО «Пром» на три первых месяца планового года. Выручка от продаж фирмы за три месяца отчетного года составила: в октябре 600 тыс.руб., в ноябре 700 тыс. руб., в декабре 800 тыс. руб.</p> <p>Подготовлены прогнозы выручки от продаж на четыре первых месяца планового года: январь 300 тыс. руб., февраль 400 тыс. руб., март 400 тыс. руб., апрель 600 тыс. руб. 25% продаж оплачивается в течение 10 дней, то фактически за наличный расчет, остальные продажи осуществляются в кредит. Клиенты, пользующиеся кредитом, платят следующим образом: 60% в течение 30 дней; 30% в течение 60 дней; 10% в течение 90 дней.</p> <p>Себестоимость продаж (покупная стоимость товаров) составляет 80% объема</p>

продаж; фирма осуществляет закупки заранее один раз в месяц и оплачивает их наличными.
 Планируемый фонд оплаты труда без единого социального налога 60 тыс. руб. в январе, 80 тыс. руб. в феврале и 100 тыс. руб. в марте.
 Сумма ежемесячной арендной платы составляет 4 тыс. руб. Фирма должна выплатить в марте проценты по банковскому кредиту на сумму 30 тыс. руб. В конце декабря остатки на расчетном счете и кассе фирмы увеличились до 200 тыс. руб. и администрация рассматривает эту сумму как необходимый минимум.
Задание 2. Имеются следующие плановые показатели по предприятию:

1.

2	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Общий объем продаж, ден. ед.	64000	56000	72000	64000	256000

2. Остаток дебиторской задолженности по балансу в сумме 9500 ден. ед. ожидается к поступлению в первом квартале.
3. Средства от продаж отчетного квартала поступают только в размере 70 %.
4. 28 % продаж отчетного квартала оплачиваются в следующем квартале.
5. Оставшиеся 2 % продаж отчетного квартала составляют безнадежные к взысканию долги.

Требуется: Сформировать бюджет ожидаемых поступлений денежных средств по форме:

Показатели	Квартал				Итого
	I	II	III	IV	
Дебиторская задолженность на начало периода					
Продажи I квартала					
Продажи II квартала					
Продажи III квартала					
Продажи IV квартала					
Общее поступление денежных средств					

Задание 3.

Группа «Черкизово» — российский производитель мясной продукции, входящий в тройку лидеров на рынках куриного мяса, свинины, продуктов мясопереработки и комбикормов.

			<p>Рассчитайте эффект совокупного рычага на основе следующих данных:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели, тыс. долл.</th> <th>Значение показателя</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка</td> <td>1 795 562</td> </tr> <tr> <td>Сумма переменных затрат за год</td> <td>160 289</td> </tr> <tr> <td>Сумма постоянных затрат</td> <td>98 431</td> </tr> <tr> <td>Сумма заемного капитала</td> <td>781 334</td> </tr> <tr> <td>Годовая процентная ставка по обслуживанию заемных средств, %</td> <td>11,6</td> </tr> <tr> <td>Количество акций в обращении, шт.</td> <td>43 851 090</td> </tr> <tr> <td>Стоимость акции, руб.</td> <td>690</td> </tr> <tr> <td>Объявленный годовой размер дивиденда, %</td> <td>4,51</td> </tr> </tbody> </table>	Показатели, тыс. долл.	Значение показателя	Выручка	1 795 562	Сумма переменных затрат за год	160 289	Сумма постоянных затрат	98 431	Сумма заемного капитала	781 334	Годовая процентная ставка по обслуживанию заемных средств, %	11,6	Количество акций в обращении, шт.	43 851 090	Стоимость акции, руб.	690	Объявленный годовой размер дивиденда, %	4,51
Показатели, тыс. долл.	Значение показателя																				
Выручка	1 795 562																				
Сумма переменных затрат за год	160 289																				
Сумма постоянных затрат	98 431																				
Сумма заемного капитала	781 334																				
Годовая процентная ставка по обслуживанию заемных средств, %	11,6																				
Количество акций в обращении, шт.	43 851 090																				
Стоимость акции, руб.	690																				
Объявленный годовой размер дивиденда, %	4,51																				
		<p>3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</p>	<p>Задание 1. Рассчитайте сумму регулирующих доходов бюджета области. Сумма расходной части бюджета области = 300 млн. руб. Дефицит бюджета = 40 млн. руб. Сумма собственных доходов = 100 млн. руб.</p> <p>Задание 2. Рассчитайте сумму дефицита бюджета области и сумму субвенции. Сумма регулирующих доходов бюджета = 400 млн. руб. Сумма закрепленных доходов = 300 млн. руб. Сумма расходной части бюджета = 800 млн. руб. Сумма субвенции составляет 30% суммы дефицита.</p>																		
ОПК - 7	Способен использовать информационно-коммуникационные компьютерные технологии, базы данных, пакеты прикладных программ для решения	1. Обладает навыками подбора информационно-коммуникационных компьютерных технологий, баз данных, пакетов прикладных программ для решения инженерно-технических и	<p>Задание 1. В процессе управления финансами фирмы необходимо также учитывать эффект производственного (операционного) рычага, который показывает процент получаемой прибыли в расчете на 1% роста реализации продукции фирмы.</p> <p>Определите эффект производственного (операционного) рычага – ЭПР – для следующей ситуации: за первый квартал</p>																		

	инженерно-технических и технико-экономических задач планирования и управления работами по инновационным проектам	технико-экономических задач.																																																																		
			<p>текущего года фирмой произведена 1 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 тыс. руб. за единицу. Переменные затраты на производство единицы товара составили 2 тыс. руб., а постоянные – 800 тыс. руб. Допустим, за второй квартал произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене.</p> <p>Определите: а) ЭПР; б) процент роста прибыли в связи с ростом реализации.</p> <p>Задание 2. По данным таблицы выбрать оптимальную структуру капитала организации по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала (чистая прибыль/собственный капитал):</p> <table border="1" data-bbox="932 1077 1522 1688"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатели</th> <th colspan="5">Варианты</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>2. Сумма собственного капитала, млн. руб.</td> <td>30</td> <td>40</td> <td>50</td> <td>60</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>3. Сумма заемного капитала, млн. руб.</td> <td>70</td> <td>60</td> <td>50</td> <td>40</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>4. Экономическая рентабельность актива, %</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %</td> <td>9,5</td> <td>9,0</td> <td>8,5</td> <td>8</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %</td> <td>7,2</td> <td>7,5</td> <td>8,0</td> <td>8,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>WACC</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ЭФР</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Показатели	Варианты					1	2	3	4	5	1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100	2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	60	75	3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	40	25	4. Экономическая рентабельность актива, %	10	10	10	10	10	5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %	9,5	9,0	8,5	8	8	7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0	ROE						WACC						ЭФР					
Показатели	Варианты																																																																			
	1	2	3	4	5																																																															
1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100																																																															
2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	60	75																																																															
3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	40	25																																																															
4. Экономическая рентабельность актива, %	10	10	10	10	10																																																															
5. Ставка процентов за кредит с учетом премии за риск, %	9,5	9,0	8,5	8	8																																																															
7. Уровень предполагаемых дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0																																																															
ROE																																																																				
WACC																																																																				
ЭФР																																																																				
		2. Владеет современными методами проектирования, применения и обеспечения информационной безопасности баз данных, навыками моделирования, анализа и использования	<p>Задание 1. Спрогнозировать выручку организации на 2019 г. используя метод экстраполяции. Для этого возьмите квартальную выручку по собственной компании за 7-10 периодов. Определите тренд, сезонные вариации и циклические колебания. Сделайте выводы по результатам исследования относительно изменения доли рынка компании в 2018 г.</p> <p>Задание 2. Используя данные собственной компании, спланируйте бюджет доходов и</p>																																																																	

		формальных методов конструирования программного обеспечения.	расходов на 2019 г. В процессе опишите технологию планирования каждой статьи. Проведите его анализ и определите дальнейшие перспективы развития компании на рынке.
--	--	--	--

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 06.01.1996. № 14-ФЗ.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998. № 146-ФЗ
Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000. № 117-ФЗ.
4. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ.
5. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ.
6. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 6.12. 2011 года №402-ФЗ.
7. Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" от 9.10.1998 N164-ФЗ.
8. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1.
9. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г.

10. Федеральный закон "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 N 14-ФЗ.

11. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ.

Основная литература:

12. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч.1. Основные понятия, методы и концепции : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 304 с. – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptcii-432014#page/1> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

13. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2019. – 377 с. – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-438662#page/1> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

14. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. "Экономика", спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / И.Я. Лукасевич; Финуниверситет. – Москва : Вузовский учеб. : ИНФРА-М, 2018. – 413 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/958774> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

Дополнительная литература:

15. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент : учеб. для студентов экономич. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Л.Е. Басовский. – Москва: Инфра-М, 2013. – 240 с. – ЭБС ZNANIUM.COM. – URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415452> (дата обращения 23.09.2019). – Текст электронный.

16. Информационные ресурсы и технологии в финансовом менеджменте: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. 080100 "Магистр экономики", 080200 "Магистр менеджмента, по спец. 080105.64 "Финансы и кредит", спец. "Финансовый менеджмент" / под ред. И.Я. Лукасевича, Г.А. Титоренко. — Москва: Юнити-Дана, 2014. — 272 с. — Текст : непосредственный.

17. Лукасевич И.Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. — Москва: Вузовский учеб.: ИНФРА-М, 2019. — 184 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/1018410> (дата обращения 23.09.2019). — Текст электронный.

18. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — Москва: Инфра-М, 2019. — 347 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/1010117> (дата обращения 23.09.2019). — Текст электронный.

19. Трошин А.Н. Финансовый менеджмент : учеб. для бакалавров по напр. «Менеджмент» / А.Н. Трошин. — Москва: Инфра-М, 2013. — 331 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=353189> (дата обращения 23.09.2019). — Текст электронный.

20. Хиггинс Р.С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: пер. с англ. / Р.С. Хиггинс. — Москва; Санкт-Петербург; Киев : Вильямс, 2013. — 464 с. : ил. — Текст : непосредственный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. cbr.ru – официальный сайт Банка России
2. cfin.ru –сайт Корпоративный менеджмент, журнал
3. consultant.ru –сайт Консультант плюс
4. economy.gov.ru – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
5. elib.fa.ru - электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
6. elibrary.ru - научная электронная библиотека
7. finman.ru –сайт Финансовый менеджмент, журнал

8. garant.ru – информационно-правовой портал Гарант
9. gks.ru – официальный сайт Федеральная служба государственной статистики
10. mergerstat.com -информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat
11. minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов РФ
12. moex.com - сайт Московская биржа
13. raexpert.ru –сайт Рейтинговое агентство Эксперт
14. rbk.ru - сайт РосБизнесКонсалтинг
15. znanium.com - электронно-библиотечная система
16. Официальные сайты компаний

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Расчетно-аналитическая работа студентами выполняется в соответствии с планом представленном в пункте 6.2 РПД, по согласованию с преподавателем.

Методические рекомендации по освоению дисциплины

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, положение о расчетно-аналитическом задании, утвержденном приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»);
- 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.

При подготовке к зачету необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке к интерактивным формам проведения занятий.

Интерактивными формами проведения практических занятий являются: презентация индивидуальных заданий по каждой теме дисциплины и их обсуждение в аудитории, участниками которой являются преподаватель и студенты.

Презентация студента по каждой теме дисциплины должна включать до 5 слайдов, отражающих основные результаты проведенного исследования, выводы.

Студент может подготовить и представить по темам 1 и 3 видеоролики.

Студент дополнительно к презентации должен предоставить преподавателю раздаточный вариант, включающий подробные расчеты, первичную информацию, скриншоты, ссылки на сайты и источники информации.

После презентации студенту задаются вопросы преподавателем и студентами, затем проводится обсуждение.

По результатам студенту даются конкретные рекомендации по доработке обсуждаемого вопроса, которые должны быть учтены в расчетно-аналитическом задании.

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими

данными.

Студентам следует:

- прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, 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.

Не следует оставлять нерешенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

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

справочных систем

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант»: www.garant.ru.
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>.
4. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru/>
5. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
6. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam» - <http://www.iteam.ru>.
7. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com
8. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Средства защиты информации не используются, кроме универсальных.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине требуется наличие гаджета (компьютера, смартфона, планшета) у студентов или аудитории, оснащенные современными техническими средствами.