

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.07.2025 17:02:52

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт экономики предприятий

Кафедра Финансов

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.ДЭ.10.01 Финансовый менеджмент

Основная профессиональная образовательная программа 38.03.01 Экономика программа Финансы и учет

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Самара 2025

Содержание

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Финансовый менеджмент входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений (дисциплина по выбору) блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Консультационный проект, Финансовая политика государства, Управленческий учет, Бюджетная система РФ, Налоговый учет и налоговая отчетность, Финансовая и налоговая система РФ, История развития финансово-кредитной системы

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Финансовый менеджмент в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен выявлять информацию об основных показателях финансового состояния и проводить анализ деятельности экономического субъекта, оценку кредитоспособности, рисков и среды, в которой она осуществляется, включая систему внутреннего контроля и подготовить сделки кредитования корпоративных заемщиков

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-3	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	нормативно-правовые, организационные и экономические основы кредитования корпоративных заемщиков, основные показатели оценки финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта	подготовить комплект документов для сделок кредитования корпоративных заемщиков, провести анализ финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта	профессиональными навыками подготовки и оформления сделки по кредитованию корпоративных заемщиков, провести анализ финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	54.15/1.5
Занятия лекционного типа	18/0.5
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	35.85/1
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108

Зачетные единицы	3
------------------	---

очно-заочная форма

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 8
Контактная работа, в том числе:	4.15/0.12
Занятия лекционного типа	2/0.06
Занятия семинарского типа	2/0.06
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	85.85/2.38
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Финансовый менеджмент представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Очная форма обучения

С-тая форма обучения							
№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	2	4			5,85	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	16	32			30	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3
	Контроль	18					
	Итого	18	36	0.15		35.85	

очно-заочная форма

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная рабога	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	1	1			10,85	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1	1			75	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3
	Контроль	18					
	Итого	2	2	0.15		85.85	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	лекция	Предмет и задачи курса «Финансовый менеджмент»
		лекция	Основные принципы организации финансового менеджмента
		лекция	Базовые концепции финансового менеджмента
		лекция	Информационное обеспечение финансового менеджмента
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	лекция	Цена капитала
		лекция	Формирование инвестиционной стратегии предприятия
		лекция	Структура капитала и дивидендная политика
		лекция	Управление источниками долгосрочного финансирования
		лекция	Управление оборотным капиталом
		лекция	Финансирование текущей деятельности предприятия
		лекция	Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование
		лекция	Внутрифирменное бюджетирование

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	практическое занятие	Предмет и задачи курса «Финансовый менеджмент»
		практическое занятие	Основные принципы организации финансового менеджмента
		практическое занятие	Базовые концепции финансового менеджмента
		практическое занятие	Информационное обеспечение финансового менеджмента
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	практическое занятие	Цена капитала
		практическое занятие	Формирование инвестиционной стратегии предприятия
		практическое занятие	Структура капитала и дивидендная политика
		практическое занятие	Управление источниками долгосрочного финансирования
		практическое занятие	Управление оборотным капиталом
		практическое занятие	Финансирование текущей деятельности предприятия
		практическое занятие	Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование

		практическое занятие	Внутрифирменное бюджетирование
--	--	----------------------	--------------------------------

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/559975>

Дополнительная литература

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568502>

2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 795 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17020-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568589>

Литература для самостоятельного изучения

1. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560161>

2. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560717>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10

2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)

2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)

3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Финансовый менеджмент:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен выявлять информацию об основных показателях финансового состояния и проводить анализ деятельности экономического субъекта, оценку кредитоспособности, рисков и среды, в которой она осуществляется, включая систему внутреннего контроля и подготовить сделки кредитования корпоративных заемщиков

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	нормативно-правовые, организационные и экономические основы кредитования корпоративных заемщиков, основные показатели оценки финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта	подготовить комплект документов для сделок кредитования корпоративных заемщиков, провести анализ финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта	профессиональными навыками подготовки и оформления сделки по кредитованию корпоративных заемщиков, провести анализ финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта
Пороговый	Нормативно-правовую базу кредитования корпоративных заемщиков	Подготовить комплект документов для сделок кредитования корпоративных заемщиков	Профессиональными навыками подготовки и оформления сделки по кредитованию корпоративных заемщиков
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Нормативно-правовую базу и организационные основы кредитования корпоративных заемщиков	Подготовить комплект документов для сделок кредитования корпоративных заемщиков, провести анализ финансового	Профессиональными навыками подготовки и оформления сделки по кредитованию корпоративных заемщиков, проведения

		состояния экономического субъекта	анализа финансового состояния экономического субъекта
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Нормативно-правовую базу и организационные основы кредитования корпоративных заемщиков; основные показатели оценки финансового состояния и результатов	Подготовить комплект документов для сделок кредитования корпоративных заемщиков, провести анализ финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта	Профессиональными навыками подготовки и оформления сделки по кредитованию корпоративных заемщиков, проведения анализа финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Оценка доклада, оценка электронной презентации, тестирование, оценка устного опроса	Зачет
2.	Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Оценка доклада, оценка электронной презентации, тестирование, оценка устного опроса	Зачет

6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Теоретические основы финансового менеджмента	1. Современные методы оценка финансового состояния организации. 2. Основные направления снижения себестоимости продукции предприятия. 3. Основные резервы роста прибыли на предприятии. 4. Особенности финансового менеджмента предприятий малого и среднего бизнеса. 5. Пути повышения эффективности использования основных средств предприятия. 6. Распределение и использование прибыли на предприятии. 7. Система показателей прибыли EBITDA: методы расчёта и особенности применения. 8. Система показателей рентабельности на предприятии.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1. Бюджетирование как управленческая процедура: сущность и процедуры. 2. Бюджетирование как управленческая процедура. Виды ЦФО.

	3. Дивидендная политика предприятия и факторы, её определяющие. 4. Метод реальных опционов в оценке стоимости проектов. 5. Методы оценки финансовых рисков предприятия. 6. Механизм управления и нейтрализации финансовых рисков. 7. Модели и методы организации финансового планирования на предприятии. 8. Модель добавленной экономической стоимости EVA. 9. Модель финансового обеспечения устойчивого роста предприятия Д.В. Хорна и Р. Хиггинса. 10. Оценка эффективности использования оборотного капитала предприятия. 11. Политика управления реальными инвестициями и этапы её формирования. 12. Политика управления финансовыми инвестициями и этапы её формирования. 13. Принципы и методы управления денежными потоками предприятия. 14. Принципы и методы управления собственным капиталом предприятия. 15. Проектное финансирование: сущность и методы. 16. Методы оценки бизнеса. 17. Содержание современной портфельной теории и алгоритм её реализации. 18. Управление дебиторской задолженностью предприятия. 19. Управление денежными потоками по основной, инвестиционной и финансовой деятельности. 20. Управление дефицитом и избытком денежных средств: балансирование, модель У. Баумоля. 21. Цели, объекты и методы оптимизации денежных потоков предприятия. 22. Акционирование и рынок ценных бумаг в России. 23. Модель оценки капитальных активов CAPM. 24. Методы Ринга, Хоскольда, Инвуда в оценке бизнеса. 25. Проблемы венчурного финансирования бизнеса и венчурные фонды. 26. VBM - менеджмент, ориентированный на приращение стоимости компании. 27. Методы оценки стоимости бизнеса. 28. Показатель WACC и его применение в России. 29. Модель Миллера-Модильяни. 30. Типы и виды финансовых стратегий. 31. Система Сбалансированных Показателей ВСС в финансовом менеджменте. 32. Методы оптимизации дебиторской задолженности. 33. Слияния и поглощения в российских компаниях. 34. Управление пассивами компании. 35. Система показателей прибыли EBITDA и её применение в России. 36. Управление активами компании.
--	---

Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы
Теоретические основы финансового менеджмента	1. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективного управления, его практическая значимость. 2. Основные обязанности финансового менеджера. 3. Принципы финансового менеджмента. 4. Цель и задачи финансового менеджмента. 5. Функции финансового менеджмента. 6. Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и

	объекты управления. 7. Финансовый механизм и его основные элементы. 8. Концепция денежного потока. 9. Концепция временной оценки денег. 10. Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью. 11. Теория структуры капитала. 12. Теория дивидендов. 13. Теория асимметричной информации. 14. Теория агентских отношений. 15. Теория ценообразования опционов. 16. Концепция альтернативных издержек. 17. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта. 18. Пользователи информации о деятельности предприятия. 19. Показатели информационного обеспечения, формируемые за счёт внешних и внутренних источников. 20. Финансовые коэффициенты. 21. Оценка текущего финансового положения предприятия. 22. Инвестиционные показатели. 23. Характеристика изменения денежных потоков.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1. Составляющие капитала и их цена. 2. Модель оценки доходности финансовых активов. 3. Средневзвешенная и предельная цена капитала. 4. Инвестиционная политика. 5. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. 6. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. 7. Формирование бюджета капиталовложений. 8. Теории структуры капитала. 9. Расчёт оптимальной структуры капитала. 10. Механизм управления структурой капитала на основе финансового левериджа. 11. Механизм обеспечения финансового равновесия предприятия в процессе формирования капитала на основе модели устойчивого роста. 12. Дивидендная политика. 13. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. 14. Управление собственным капиталом. Производственный и финансовый леверидж. 15. Использование методов операционного анализа при планировании максимальной величины прибыли. 16. Долгосрочный заёмный капитал. 17. Традиционные долговые инструменты. 18. Политика в области оборотного капитала. 19. Управление денежными средствами и их эквивалентами. 20. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика предприятия. 21. Управление запасами. Модель оптимальной партии заказа. Системы контроля запасов. 22. Виды стратегии финансирования оборотных средств. 23. Оптимизация выбора комбинации финансирования: консервативный, умеренный, агрессивный подход. 24. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. 25. Управление источниками финансирования оборотного капитала. 26. Преимущества и недостатки краткосрочного финансирования. 27. Стратегическое финансовое планирование. 28. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия.

	29. Долгосрочное финансовое планирование. 30. Методы расчёта устойчивых темпов роста. 31. Краткосрочное финансовое планирование. 32. Бюджетирование как управленческая технология. 33. Основные, операционные, вспомогательные и дополнительные бюджеты. 34. Порядок составления финансовых бюджетов. 35. Система бюджетирования. 36. Организация бюджетирования.
--	--

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций

<https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=968>

1. Сущность финансового менеджмента – это:

- Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств
- Предвидение возможного состояния денежного оборота и умение определять объём и интенсивность поступления и расходования денежных средств предприятия на ближайшую и отдалённую перспективу
- Анализ финансового состояния и прогнозирование возможного банкротства предприятия

2. Комплексность, интегрированность, динамизм, вариативность, стратегический характер управленческих решений – это:

- Принципы финансового менеджмента
- Задачи финансового менеджмента
- Функции финансового менеджмента

3. Главная цель финансового менеджмента – это:

- Максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путём максимизации его рыночной стоимости
- Обеспечение достаточного объёма финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде
- Оптимизация денежного оборота

4. Высшая инстанция в системе управления финансами организации – это:

- Собственники организации
- Финансовый директорат организации
- Государство

5. Система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов – это:

- Функции финансового менеджмента
- Задачи финансового менеджмента
- Финансовый механизм организации

6. Информационное обеспечение финансового менеджмента – это:

- Процесс подбора показателей для анализа, планирования и подготовки управленческих решений
- Системы и методы финансового анализа результатов деятельности предприятия
- Системы финансового планирования предприятия

7. Средневзвешенная стоимость (цена) капитала – это:

- Отношение суммы выплат по всем видам финансовых ресурсов к абсолютной величине этих ресурсов, выраженное в процентах
- Соотношение собственных и заёмных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе хозяйственной деятельности
- Средняя процентная ставка, которая учитывает ставки по всем источникам финансирования

организации

8. Концепция временной стоимости денег предполагает:

- Приведение разновременных денежных потоков к единому моменту времени
- Разрыв между функцией владения и функцией управления
- Непрерывность деятельности организации в ближайшем будущем

9. Плечо финансового рычага представляет собой:

- Соотношение между заёмным капиталом и внеоборотными активами
- Соотношение между заёмным капиталом и собственным капиталом
- Соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования

10. В состав основных элементов финансовой системы организации входят:

- Финансовые ресурсы, финансовые службы, система управления финансами
- Финансовые фонды, финансовые потоки, организация их движения
- Доходы и расходы организации, система управления ими

11. Финансовый цикл – это:

- Период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса
- Период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности
- Период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов

12. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств отражает:

- Отношение долгосрочных пассивов к сумме долгосрочных пассивов и собственных средств организации
- Отношение заёмных средств к собственным средствам организации
- Отношение заёмных средств к общей величине капитала организации

13. Рентабельность активов характеризует:

- Доходность вложений капитала в имущество организации
- Ликвидность активов организации
- Структуру активов организации

14. К медленно реализуемым оборотным активам (А3) относятся:

- Запасы
- Дебиторская задолженность
- Финансовые вложения

15. Зависимость между структурой производственных расходов и величиной прибыли до вычета процентов и налогов отражается показателем:

- Эффекта финансового рычага
- Эффекта производственного рычага
- Эффекта комбинированного рычага

16. Показателями эффективности инвестиционных проектов являются:

- Рентабельность продаж, оборачиваемость активов, норма чистой прибыли
- Чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости
- Коэффициент финансовой независимости, коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными средствами

17. Приращение чистой рентабельности собственного капитала организации характеризуется показателем:

- Эффекта финансового рычага
- Эффекта производственного рычага
- Стоимости (цены) капитала

18. Бюджет движения денежных средств разрабатывается непосредственно на основе:

- Бюджета общехозяйственных накладных расходов
- Бюджета доходов и расходов
- Бюджета капитальных вложений

19. Наиболее выгодно использование привлечённых источников для формирования оборотных активов, когда:

- Цена заёмного капитала (процентная ставка по нему) выше нормы прибыли на вложенный капитал
- Текущее значение нормы прибыли на вложенный капитал выше процентной ставки по заёмному капиталу
- Текущее значение нормы прибыли на вложенный капитал равно процентной ставке по заёмному капиталу

20. Средневзвешенная стоимость (цена) капитала организации рассчитывается исходя из:

- Структуры и стоимости заёмного и собственного капитала
- Стоимости собственного капитала
- Стоимости заёмного капитала

Практические задачи

Раздел дисциплины	Задачи
Теоретические основы финансового менеджмента	1. На основании справочной информации построить аналитический баланс АО «Авиаагрегат». 2. На основании справочной информации выполнить вертикальный анализ баланса АО «Авиаагрегат». 3. На основании справочной информации выполнить горизонтальный анализ баланса АО «Авиаагрегат». 4. На основании справочной информации провести анализ качественных сдвигов в имущественном положении АО «Авиаагрегат». 5. На основании справочной информации оценить ликвидность и платежеспособность АО «Авиаагрегат». 6. На основании справочной информации составить отчет о движении денежных средств АО «Авиаагрегат» косвенным методом и интерпретировать полученные данные. 7. На основании справочной информации дать оценку финансовой устойчивости АО «Авиаагрегат». 8. На основании справочной информации дать оценку деловой активности АО «Авиаагрегат». 9. На основании справочной информации выполнить анализ рентабельности АО «Авиаагрегат». 10. На основании справочной информации провести расчет рентабельности продукции АО «Авиаагрегат» за последний (третий) год. 11. На основании справочной информации выполнить маржинальный анализ продуктовых направлений АО «Авиаагрегат». 12. На основании справочной информации и результатов маржинального анализа продуктовых направлений сформулировать основные направления совершенствования ассортиментной политики АО «Авиаагрегат». 13. На основании результатов маржинального анализа перестроить ассортиментную программу с использованием коэффициента маржинальной прибыли, удельной маржинальной прибыли на трудоемкость.

	14. На основании справочной информации рассчитать будущие денежные потоки от осуществления АО «Авиаагрегат» инвестиционного проекта по развитию продуктового направления 4. 15. Оценить эффективность вложения средств АО «Авиаагрегат» в развитие продуктового направления 4 на основе экономических методов.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1. На основании справочной информации оценить структуру капитала АО «Авиаагрегат» (используя результаты вертикального анализа пассива баланса). 2. На основании справочной информации провести оценку стоимости АО «Авиаагрегат» (посредством анализа рыночной активности корпорации). 3. На основании справочной информации осуществить прогноз финансовой устойчивости АО «Авиаагрегат» с помощью Матрицы финансовой стратегии. 4. На основании справочной информации рассчитать общую потребность в финансировании инвестиционного проекта по развитию продуктового направления 4 АО «Авиаагрегат», в том числе потребность в основном и оборотном капитале. 5. На основании справочной информации разработать стратегию финансирования инвестиционного проекта по развитию продуктового направления 4 АО «Авиаагрегат».

Справочная информация:

АО «Авиаагрегат» выпускает продукцию по 4 направлениям: 1) агрегаты для пневматических, топливных и гидравлических систем; 2) агрегаты гидравлических систем для грузоподъемных, транспортных, дорожно-строительных машин; 3) товары народного потребления; 4) автозапчасти.

Продукция АО «Авиаагрегат»

Продуктовое направление	Объем продаж, тыс.шт.	Средняя цена, руб./шт.	Средняя себестоимость, руб./шт.
1	2,305	47820	45759,22
2	5,580	24460	23637,28
3	41,407	1100	1078,7
4	550	210	226,74

Продукция 1 направления имеет несомненное конкурентное преимущество на рынке агрегатов для летательных аппаратов, но сокращение производства авиационной техники в России ведет к инертности рынка. Дальнейшая перспектива данного направления – выход на международный рынок, как самого предприятия, так и смежных предприятий-потребителей данного направления. Переменные затраты на единицу продукции – 23 910 руб., норматив постоянных затрат – 38 %.

Продукция 2 направления имеет существенные перспективы развития с развитием деятельности предприятий – потребителей данной продукции. Основные потребители – предприятия машиностроения, в частности автомобильная отрасль. Проведенные маркетинговые исследования показали, что спрос на данную продукцию может быть увеличен на 40% и в дальнейшем в течение пяти лет может увеличиться в 2 раза. Переменные затраты на единицу продукции – 10 273 руб., норматив постоянных затрат – 51 %.

Продуктовое направление 3 зависит от уровня реальных доходов населения. В целом рынок отличается инертностью, слабым ростом, т.к. товар не является предметом первой необходимости для населения – конечного потребителя. Однако при сохранении настоящих экономических тенденций данный рынок становится все более привлекательным. Переменные затраты на единицу продукции – 737 руб., норматив постоянных затрат – 7 %.

Продуктовое направление 4 является новым в деятельности корпорации. Маркетинговые исследования показали, что предприятие имеет конкурентные преимущества по качеству продукции и может нарастить объем продаж в три раза. Но на сегодняшний день предприятие не располагает определенными мощностями для производства запасных частей. Переменные затраты на единицу продукции – 141 руб., норматив постоянных затрат – 4 %.

Производство запасных частей нельзя сокращать более, чем на 150 тыс. шт., так как на них уже заключены контракты на 400 тыс. шт. Изменение ассортимента по 1 и 2 направлению ограничены мощностями корпорации. Общая располагаемая мощность 100 тыс. ч. Трудоемкость продукции

продуктового направления 1 – 20 ч./шт. Трудоемкость продуктового направления 2 – 8 ч./шт. Для развития четвертого продуктового направления – производства автозапчастей, предприятию требуется дополнительное оборудование. В результате анализа представленной информации были разработаны этапы осуществления капитальных затрат:

График капитальных вложений

Перечень выполняемых работ	Сумма, млн. руб.	Сроки реализации, мес.
1. Ремонт помещения	2	Январь – август
2. Приобретение оборудования	40	Сентябрь
3. Прочие инвестиции:		
- Доставка оборудования	0,1	Сентябрь
- Монтаж оборудования сторонней организацией	2,5	Октябрь – ноябрь
- Пусконаладочные работы	5,0	Декабрь
ИТОГО	49,6	

Реализация данного проекта предполагает срок эксплуатации оборудования 5 лет. Износ планируется начислять линейным методом. Мощность данного оборудования 1000 шт. в год. Цена планируется на прежнем уровне – 210 руб./шт. с учетом инфляции. С 3 года предполагается в целях повышения конкурентоспособности снизить цену на 3%. Затраты переменные планируются на прежнем уровне с учетом инфляции. Увеличение постоянных затрат производится за счет увеличения амортизационных отчислений.

Денежные потоки корпорации

	1 год	2 год	3 год
Начислено амортизации, тыс.руб.	403 401	452 916	495 067
Производственные инвестиции, тыс. руб.	-	22 007,5	9 968
Продажа имущества, тыс. руб.	334 198	9 321	26 139
Выплаченные дивиденды, тыс. руб.	9 944	9 258	35 426

Бухгалтерский баланс АО «Авиаагрегат», тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
1.1	Нематериальные активы	1110	730	392	115
1.5	Результаты исследований и разработок	1120	129 778	131 849	126 815
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	457 186	388 068	325 568
	в том числе:				
	оборудование к установке		3 856	372	41 033
	вложения во внеоборотные активы		92 028	153 674	34 770
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	4	4	4
	Отложенные налоговые активы	1180	7 501	7 815	10 964
1.5	Прочие внеоборотные активы	1190	8	356	503
	Итого по разделу I	1100	595 207	528 484	463 969
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4.1	Запасы	1210	1 979 693	1 724 803	1 081 221
	в том числе:				
	сырье и материалы		819 989	512 915	393 226
	затраты в незавершенном производстве		1 039 699	785 944	509 573
	готовая продукция и товары для перепродажи		67 152	425 944	153 710
	товары отгруженные		52 853	-	24 712
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	47 865	52 908	31 735
5.1	Дебиторская задолженность	1230	980 311	334 580	351 877
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	100 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	405 679	425 659	13 922
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	3 413 548	2 537 950	1 578 755
	БАЛАНС	1600	4 008 755	3 066 434	2 042 724

Бухгалтерский баланс АО «Авиаагрегат», тыс. руб. (окончание)

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	420 100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(19 405)	(19 405)	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	83 420	86 492	88 961
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	15	15	15
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	508 388	506 110	295 105
	Итого по разделу III	1300	992 518	573 312	384 181
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	-	186 148	32 952
	Отложенные налоговые обязательства	1420	15 775	12 449	7 913
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	15 775	198 597	40 865
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	1 264 388	761 052	653 062
5.3	Кредиторская задолженность	1520	1 684 322	1 492 678	934 712
	Доходы будущих периодов	1530	2 581	3 695	4 809
7.	Оценочные обязательства	1540	49 171	37 100	25 095
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	3 000 462	2 294 525	1 617 678
	БАЛАНС	1700	4 008 755	3 066 434	2 042 724

Отчет о финансовых результатах АО «Авиаагрегат», тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	2 765 971	2 322 764
	Себестоимость продаж	2120	(1 654 593)	(1 094 267)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 111 378	1 228 497
	Коммерческие расходы	2210	(316 046)	(398 846)
	Управленческие расходы	2220	(411 452)	(445 574)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	383 880	384 077
	Доходы от участия в других организациях	2310	153	306
	Проценты к получению	2320	1 032	5 264
	Проценты к уплате	2330	(170 444)	(90 431)
	Прочие доходы	2340	164 874	214 250
	Прочие расходы	2350	(260 857)	(227 331)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	118 638	286 135
	Текущий налог на прибыль	2410	(30 549)	(39 620)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(15 799)	(2 954)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3 326)	(8 963)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(314)	1 278
	Прочее	2460	(3 810)	(993)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	80 639	237 837

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
СПРАВОЧНО				
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	80 639	237 837
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Среднеотраслевые показатели (неизменные за последние 3 года):

Прибыль до налогообложения и уплаты процентов/Чистые активы – 10%

Прибыль до налогообложения и уплаты процентов/Выручка от продаж – 6%

Выручка от продаж/Чистые активы – 3,3 раза

Валовая прибыль/Выручка от продаж – 20%

Коэффициент текущей ликвидности – 2,5 раза
 Коэффициент быстрой ликвидности – 1,1 раза
 Оборачиваемость запасов – 6 раз
 Период сбора дебиторской задолженности – 32 дня
 Период оплаты кредиторской задолженности – 25 дней
 Долговая нагрузка (Долгосрочные займы/Чистые активы) – 10%
 Обязательства/Активы – 50%

Расшифровка собственного капитала корпорации:

- Капитал, полученный путем размещения привилегированных акций, составляет 25117,5 руб. Размещение происходило по номиналу 0,10 рубля за акцию, фиксированная ставка дивиденда – 94,69 рублей на акцию.
- Капитал, полученный от размещения обыкновенных акций, составляет 420075 тыс. рублей. Ожидаемый дивиденд в текущем периоде и 0,0085 рубля на акцию. Номинальная стоимость обыкновенных акций 0,10 рубля за акцию.

Расшифровка обязательств корпорации:

- Долгосрочные займы и кредиты по состоянию на 31.12.2015 г. отсутствуют.
- Отложенные налоговые обязательства – 15 575 рублей, сформированные в соответствии с требованиями ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций»
- Краткосрочные кредиты – 1 264 338 тыс. руб. - средняя процентная ставка – 17% годовых. Проценты выплачиваются ежемесячно.
- Кредиторская задолженность (перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом, перед государственными внебюджетными фондами, по налогам и сборам, участникам (учредителям) по выплате дохода, прочие кредиторы, в т.ч. авансы полученные) – 1 684 322 тыс. руб.
- Доходы будущих периодов – 2 581 тыс. руб.

Оценочные обязательства (резерв на предстоящую оплату отпусков, резерв на гарантийный ремонт и обслуживание продукции) – 49 171 тыс. руб.

Тематика контрольных работ

Раздел дисциплины	Темы
Теоретические основы финансового менеджмента	1. Рыночная экономика и финансовый механизм корпорации. 2. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи. 3. Организационная структура системы финансового управления. 4. Базовые концепции финансового менеджмента. 5. Основные формы финансовой отчетности организации. 6. Понятие риска в финансовом менеджменте. 7. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния организации. 8. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации. 9. Экономическая природа и классификация денежных потоков. 10. Методы измерения денежных потоков. 11. Анализ денежных потоков. 12. Ликвидный денежный поток. 13. Прогнозирование денежных потоков.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1. Экономическая природа капитала: понятие и классификации. 2. Способы и источники привлечения капитала. 3. Методы определения стоимости компании. 4. Структура капитала и принятие инвестиционных решений. 5. Методы расчета оптимальной структуры капитала. 6. Взаимосвязь структуры капитала и дивидендной политики корпорации. 7. Состав и структура собственного капитала. 8. Политика формирования собственного капитала. 9. Эмиссионная политика. 10. Дивидендная политика.

	11. Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения. 12. Эффект финансового рычага (левериджа) и его использование при управлении заемным капиталом. 13. Показатели эффективности заемного капитала. 14. Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии. 15. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки. 16. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. 17. Оперативное финансовое планирование.
--	--

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета

Раздел дисциплины	Вопросы
Теоретические основы финансового менеджмента	1. Финансовый менеджмент и смежные дисциплины. 2. Две модели финансового менеджмента: аутсайдерская и инсайдерская. Различия моделей финансового менеджмента. 3. Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России. 4. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. 5. Цели, задачи и функции финансового менеджмента. 6. Структура системы управления финансовой деятельностью предприятия. 7. Базовые концепции финансового менеджмента. 8. Экономический смысл концепции временной стоимости денег. 9. Методы финансовых вычислений. 10. Виды рисков и управление рисками в финансовом менеджменте. 11. Группы пользователей финансовой отчетности. 12. Основные принципы составления отчетности. 13. Управленческий учет и его значение в принятии управленческих решений. 14. Информационное обеспечение финансового анализа и планирования. 15. Методика анализа финансового состояния предприятия. 16. Система финансовых коэффициентов. 17. Оценка ликвидности и платёжеспособности. 18. Модель финансовой устойчивости организации. 19. Оценка деловой активности организации. 20. Оценка прибыльности и рентабельности организации. Формула Дюпона: экономический смысл и практическое значение. 21. Оценка рыночной активности организации. 22. Понятие денежного потока. Методы расчёта показателей денежного потока.
Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика	1. Понятие структуры и стоимости капитала. Преимущества смешанной структуры капитала. 2. Составляющие капитала и их цена. Модели оценки капитала организации. 3. Средневзвешенная и предельная цена капитала. 4. Теории структуры капитала. 5. Обоснование оптимальной структуры капитала. 6. Доходность собственного капитала и финансовый леверидж. 7. Производственный и финансовый риски и выбор структуры капитала. 8. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. 9. Формирование бюджета капиталовложений. 10. Дивидендная политика. Теории дивидендной политики.

	11. Факторы, определяющие дивидендную политику. 12. Управление собственным капиталом организации. 13. Производственный левверидж. Сила производственного леввериджа. 14. Использование методики операционного анализа при планировании прибыли организации. 15. Взаимодействие производственного и финансового леввериджа и оценка совокупного риска организации. 16. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. 17. Управление оборотным капиталом организации: основные принципы и задачи. 18. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и краткосрочными обязательствами. 19. Управление денежными средствами и их эквивалентами. 20. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации. 21. Управление запасами. 22. Виды стратегии финансирования оборотных средств организации. 23. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. 24. Управление собственным оборотным капиталом и текущими финансовыми потребностями организации 25. Спонтанное финансирование. Затраты на получение торгового кредита. 26. Финансовое прогнозирование: цели, задачи, методы. 27. Стратегическое финансовое планирование. 28. Долгосрочное финансовое планирование. 29. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия. 30. Краткосрочное финансовое планирование 31. Организация финансового контроля. 32. Назначение бюджетирования. Бюджетирование как управленческая технология. 33. Мастер-бюджет предприятия. 34. Организация процесса бюджетирования. 35. Финансовые решения в условиях инфляции. 36. Прогнозирование неудовлетворительной структуры баланса организации. 37. Международные стандарты финансовой отчётности и их роль в управлении финансами организации.
--	--

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания	
Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	ПК-3
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне