

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Курганский государственный университет»
(КГУ)

Кафедра «Финансы и экономическая безопасность»



УТВЕРЖДАЮ:

Ректор

/Дубив Н.В./

20 20 г.

Рабочая программа учебной дисциплины

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

образовательной программы высшего образования –

программы бакалавриата

38.03.02 – Менеджмент

Направленность:

Менеджмент организации

Форма обучения: очная и заочная

Курган 2020

Рабочая программа дисциплины «**Финансовый менеджмент**» составлена в соответствии учебными планами по программе бакалавриата «**Менеджмент**» (Менеджмент организации), утвержденными:

- для очной формы обучения «28» августа 2020 года;
- для заочной формы обучения «28» августа 2020 года;

Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании кафедры «Финансы и экономическая безопасность» «31» августа 2020 года, протокол № 1.

Рабочую программу составили:

доцент
кафедры «Финансы и
экономическая безопасность»
к.э.н.

К.П. Гринюк

Согласовано:

Заведующий кафедрой
«Финансы и
экономическая безопасность»
к.э.н., доцент

Н.Я.Чепелюк

Заведующий кафедрой
«Менеджмент и маркетинг»
к.э.н., доцент

З.Н. Варламова

Специалист по учебно-методической работе
Учебно-методического отдела

Г.В.Казанкова

Начальник Управления
образовательной деятельности

С.Н. Синицын

1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Всего: 3 зачетных единиц трудоемкости (108 академических часов)

Очная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		7
Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов в том числе:	64	64
Лекции	32	32
Практические занятия	32	32
Самостоятельная работа, всего часов в том числе:	44	44
Подготовка к экзамену	27	27
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	17	17
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов	108	108

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		9
Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов в том числе:	12	12
Лекции	6	6
Практические занятия	6	6
Самостоятельная работа, всего часов в том числе:	96	96
Подготовка к экзамену	27	27
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	51	51
Контрольная работа	18	18
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов	108	108

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ

В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» изучается студентами направления 38.03.02 «Менеджмент» с направленностью «Менеджмент организации» и относится к обязательным дисциплинам вариативной части Б1.В.ОД.13

Освоение дисциплины базируется на результатах обучения, сформированных ранее изучаемыми дисциплинами учебного плана:

- Экономическая теория;
- Учет и анализ;
- Корпоративные финансы.

Результаты обучения по дисциплине необходимы для выполнения выпускной квалификационной работы в части анализа и разработки рекомендаций по совершенствованию деятельности организаций.

Требования к входным знаниям, умениям, навыкам и компетенциям:

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5);
- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14).

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Цель освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»:

формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории и практики управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента в различных условиях хозяйствования, формирование навыков управления финансами, изучение их роли и значения в современных экономических отношениях.

Задачами дисциплины являются:

- изучение закономерностей денежного потока хозяйствующего субъекта;
- изучение особенностей организации управления финансами;
- освоение методик анализа стоимости и структуры капитала;
- изучение особенностей информационного обеспечения финансового менеджмента и формирование эффективных обеспечивающих систем;
- формирование навыков управления активами, пассивами предприятия и денежными потоками, разработки финансовой стратегии и тактики хозяйствующего субъекта;
- овладение современными методами и приемами эффективности принимаемых финансовых решений;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков разработки антикризисных финансовых решений.

Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины:

- владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5);
- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);
- способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений (ПК-5);
- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);
- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- **знать:**
сущность, понятия и принципы построения и особенности организации финансового менеджмента в различных организационных формах бизнеса в зависимости от сферы, целей и направлений деятельности (для ОПК-5);
- **уметь:**
осуществлять управление корпорацией на принципах капитализации стоимости акционерного капитала (для ПК – 4; ПК-10);
управлять структурой и источниками формирования капитала корпорации (для ПК-4; ПК-10);
осуществлять эффективную дивидендную политику (для ПК-5);
осуществлять эффективную политику организационной и финансовой реструктуризации на рынках корпоративного контроля (ПК - 14);
- **владеть:**
практическими навыками применения инструментов финансового менеджмента (для ПК-10; ПК-14) .

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Учебно-тематический план

Очная форма обучения

Рубеж	Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем	
			Лекции	Практич. занятия
Рубеж 1	1	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	2	-
	2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	2	4
	3	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	3	2
	4	Денежные потоки и методы их оценки	2	2
	5	Оценка капитальных финансовых активов	4	4
	6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	3	2
	7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	4	2
		Рубежный контроль № 1 (тестирование)	-	2
Рубеж 2	8	Источники и способы финансирования	2	2
	9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	4	4
	10	Дивидендная политика организации	2	2
	11	Специальные темы финансового менеджмента	2	2
	12	Международные аспекты финансового менеджмента	2	2
		Рубежный контроль № 2 (тестирование)	-	2
Итого			32	32

Заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем	
		Лекции	Практич. занятия
1	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	0,5	-
2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	0,5	1
3	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	0,5	1

4	Денежные потоки и методы их оценки	0,5	0,5
5	Оценка капитальных финансовых активов	0,5	0,5
6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	0,5	0,5
7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	0,5	0,5
8	Источники и способы финансирования	0,5	0,5
9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	0,5	0,5
10	Дивидендная политика организации	0,5	0,5
11	Специальные темы финансового менеджмента	0,5	0,5
12	Международные аспекты финансового менеджмента	0,5	-
Итого		6	6

4.2. Содержание лекционных занятий

Тема 1 Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента

Содержание, цели и задачи финансового менеджмента. Этапы становления финансового менеджмента как науки. Функции финансового менеджмента. Задачи финансового менеджера. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента.

Тема 2 Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента

Понятие и методы прогнозирования финансовых показателей. Понятие системы планирования. Виды планов. Содержание и последовательность их разработки. Бизнес-план: структура, роль в финансовом менеджменте, подготовка и реализация. Бюджетирование, его виды и назначение. Виды бюджетов, принципы их составления

Тема 3 Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь

Оценка производственного леввериджа (сила воздействия операционного рычага). Оценка финансового леввериджа (сила воздействия финансового рычага). Оценка совокупного риска, связанного с деятельностью предприятия. Методы расчета критического объема продаж. Рациональная заемная политика (эффект финансового рычага).

Тема 4 Денежные потоки и методы их оценки

Понятие денежного потока. Аннуитет. Оценка денежного потока и аннуитета постнумерандо. Оценка денежного потока и аннуитета пренумерандо.

Тема 5 Оценка капитальных финансовых активов

Понятие цены и стоимости финансового актива. Подходы к оценке стоимости финансовых активов. Оценка долговых ценных бумаг. Базовая модель оценки долевых ценных бумаг.

Методы оценки долевых ценных бумаг.

Тема 6 Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов

Логика расчета показателей доходности. Концепция риска, дохода и доходности. Модель ценообразования финансовых активов. Логика расчета β -коэффициента. Линия рынка ценных бумаг. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Коллективные инвестиции. Паевые инвестиционные фонды. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Тема 7 Управление оборотными активами в финансовом менеджменте

Основные проблемы в области управления запасами. Логика построения основной (оптимизационной) модели управления запасами. Понятие страхового запаса. Графическая интерпретация. Частные случаи управления запасами. Управление запасами в условиях неопределенности. Управление денежными активами в финансовом менеджменте. Управление дебиторской задолженностью в финансовом менеджменте.

Тема 8 Источники и способы финансирования

Основные способы финансирования организации. Преимущества и недостатки способов финансирования. Правила формирования источников финансирования организации. Рекомендации (принципы) по формированию капитала предприятия.

Тема 9 Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса

Понятие стоимости капитала. Стоимость источников капитала предприятия. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала. Стоимостные оценки фирмы (бизнеса). Этапы определения рыночной стоимости бизнеса. Логика используемых подходов к определению стоимости бизнеса. Традиционный подход в изучении теории структуры капитала. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях отсутствия налогов. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях налогообложения доходов. Альтернативные теории структуры капитала.

Тема 10 Дивидендная политика организации

Дивидендная политика и политика развития производства (внутренний темп роста).

Параметры дивидендной политики и оценка акций.

Тема 11 Специальные темы финансового менеджмента

Слияние и поглощение организаций. Классификация и методы слияний. Агентские проблемы в финансовом менеджменте. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.

Тема 12 Международные аспекты финансового менеджмента

Роль транснациональных корпораций. Решения финансового характера и международные рынки капитала. Зарубежные источники финансирования. Международные источники финансовой информации и их понимание.

4.3. Практические занятия Очная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, час.
P2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	Основные финансовые показатели системы бизнес-планирования. Выполнение комплексного задания по бюджетированию деятельности организации. Решение задач.	4
P3	Категории риска и левириджа, их взаимосвязь	Методы расчета левириджа. Анализ взаимодействия операционного и финансового рычага. Решение задач.	2
P4	Денежные потоки и методы их оценки	Денежные потоки: виды оценки. Решение задач.	2
P5	Оценка капитальных финансовых активов	Методы оценки финансовых активов. Модель Гордона. Решение задач.	4
P6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	Оценка доходности долговых и долевых ценных бумаг. Решение задач.	2
P7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	Анализ и управление денежными средствами, дебиторской задолженностью, производственными запасами. Решение задач.	2
		Рубежный контроль № 1	2
P8	Источники и способы финансирования	Инструменты и методы финансирования текущей деятельности предприятия. Решение задач.	2
P9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	Средневзвешенная стоимость капитала. Расчет стоимости основных источников капитала. Рациональная структура источников капитала. Теория Модильяни-Миллера. Решение задач.	4
P10	Дивидендная политика организации	Виды дивидендной политики. Исследование факторов, определяющих дивидендную политику. Решение задач.	2

P11	Специальные темы финансового менеджмента	Управление финансами компании в условиях реорганизации, банкротства, изменяющихся цен, слияние и поглощение. Решение задач.	2
P12	Международные аспекты финансового менеджмента	Международные источники финансовой информации. Решение задач.	2
Рубежный контроль № 2			2
Всего			32

Заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, час.
P2	Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	Основные финансовые показатели системы бизнес-планирования. Выполнение комплексного задания по бюджетированию деятельности организации. Решение задач.	1
P3	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	Методы расчета леввериджа. Анализ взаимодействия операционного и финансового рычага. Решение задач.	1
P4	Денежные потоки и методы их оценки	Денежные потоки: виды оценки. Решение задач.	0,5
P5	Оценка капитальных финансовых активов	Методы оценки финансовых активов. Модель Гордона. Решение задач.	0,5
P6	Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	Оценка доходности долговых и долевого ценных бумаг. Решение задач.	0,5
P7	Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	Анализ и управление денежными средствами, дебиторской задолженностью, производственными запасами. Решение задач.	0,5
P8	Источники и способы финансирования	Инструменты и методы финансирования текущей деятельности предприятия. Решение задач.	0,5

P9	Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	Средневзвешанная стоимость капитала. Расчет стоимости основных источников капитала. Рациональная структура источников капитала. Теория Модильяни-Миллера. Решение задач.	0,5
P10	Дивидендная политика организации	Виды дивидендной политики. Исследование факторов, определяющих дивидендную политику. Решение задач.	0,5
P11	Специальные темы финансового менеджмента	Управление финансами компании в условиях реорганизации, банкротства, изменяющихся цен, слияние и поглощение. Решение задач.	0,5
Всего			6

4.4 Контрольная работа

Студенты заочной формы выполняют контрольную работу. Требования к контрольной работе изложены в методических указаниях.

Примерный перечень вариантов контрольной работы

Вариант 1

1. Теоретический вопрос - Финансовый менеджмент в контексте достижения целей фирмы. Цели, задачи и функции финансового менеджмента.

2. Рассмотреть следующие термины: Банкротство. Аннуитет. Бюджет предприятия. Дивиденд.

3. Практическое задание - Малое предприятие «Ритм» решило заняться продажей сувенирной продукции. Первоначальный собственный капитала 150 000 руб. В банке была взята долгосрочная ссуда 100 000 руб. В январе в банке открыт счет, на который зачислены эти суммы. Расходы января: приобретение помещения 180000 руб., покупка оборудования 40000 руб., срок эксплуатации помещений и оборудования 10 лет, используется равномерное начисление износа. Зарплата сотрудников 25 000 руб. в месяц, расходы на рекламу 5000 руб. в месяц. Цена продажи продукции равна 20 руб./шт. Предприятие предоставляет месячную отсрочку платежа за продукцию в размере, не превышающем 40% стоимости реализованной продукции. Затраты на сырье и материалы прогнозируются на уровне 10 руб./шт. При оплате за сырье и материалы предприятие пользуется месячной отсрочкой платежа в размере, не превышающем 40% поставки сырья и материалов. Объем производства и продаж сувенирной продукции представлен в таблице:

Показатель	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем производства, шт.	3000	1800	3000	3600	4000	3700

Объем продаж, шт.	2500	2100	3000	3300	3800	3400
-------------------	------	------	------	------	------	------

Предприятие использует упрощенную систему налогообложения. В расчетах учитывать только единый налог, уплачиваемый предприятием из прибыли в связи с использованием упрощенной системы (ставка действующая).

Вариант 2

1. Теоретический вопрос - Субъекты и объекты финансового менеджмента. Функции и задачи финансового менеджера. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

2. Рассмотреть следующие термины: Норма распределения. Инвестиционный проект. Индоссамент. Ликвидность баланса.

3. Практическое задание - Рассчитать сумму лизинговых платежей при финансовом лизинге, если известно: стоимость оборудования – 10 000 руб., срок полезного использования - 5 лет, ставка за кредит – 15% годовых, размер компенсаций лизингодателю – 3%. Рассчитать общую сумму лизинговых платежей для оперативного лизинга при тех же условиях, если срок полезного использования оборудования составит 10 лет, срок лизинга - 5 лет. Сделайте расчеты при использовании линейного метода начисления амортизации, методе уменьшающегося остатка, кумулятивного метода (по сумме чисел лет срока полезного использования оборудования), метода: пропорционально объему реализованной продукции.

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Объем производства продукции \ тыс.шт.	20	10	30	30	35	37	30	40	45	47

Какой вид лизинга, финансовый или оперативный, и при использовании какого метода начисления амортизации является для предприятия наиболее выгодным, если договором лизинга предусмотрено, что предприятие приобретает оборудование в конце срока лизинга по остаточной стоимости? Нужны ли еще дополнительные данные для однозначного ответа на поставленный вопрос?

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

При прослушивании лекций рекомендуется в конспекте отмечать все важные моменты, на которых заостряет внимание преподаватель, в частности те, которые направлены на качественное выполнение практических заданий.

Преподавателем запланировано использование при чтении лекций технологии учебной дискуссии. Поэтому рекомендуется фиксировать для себя интересные моменты с целью их активного обсуждения на дискуссии в конце лекции.

Залогом качественного выполнения практических заданий является самостоятельная подготовка к ним накануне путем повторения материалов

лекций. Рекомендуется подготовить вопросы по неясным моментам и обсудить их с преподавателем в начале практических занятий.

Преподавателем запланировано применение на занятиях технологий развивающейся кооперации, коллективного взаимодействия, разбора конкретных ситуаций.

Для текущего контроля успеваемости по очной форме обучения преподавателем используется балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности. Поэтому настоятельно рекомендуется тщательно прорабатывать материал дисциплины при самостоятельной работе, участвовать во всех формах обсуждения и взаимодействия, как на лекциях, так и на практических занятиях в целях лучшего освоения материала и получения высокой оценки по результатам освоения дисциплины.

Выполнение самостоятельной работы подразумевает самостоятельное изучение разделов дисциплины, подготовку к практическим занятиям, к рубежным контролям (для ОФ), выполнение контрольной работы (для заочной формы обучения), подготовку к экзамену. Рекомендуемая трудоемкость самостоятельной работы представлена таблице:

Рекомендуемый режим самостоятельной работы

Наименование вида самостоятельной работы	Рекомендуемая трудоемкость, час.	
	Очная форма	Заочная форма
Самостоятельное изучение тем дисциплины:	6	39
Тема 1. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	0,5	3
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента	0,5	3
Тема 3. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	0,5	4
Тема 4. Денежные потоки и методы их оценки	0,5	3
Тема 5. Оценка капитальных финансовых активов	0,5	4
Тема 6. Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов	0,5	3
Тема 7. Управление оборотными активами в финансовом менеджменте	0,5	3
Тема 8. Источники и способы финансирования	0,5	3
Тема 9. Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса	0,5	4
Тема 10. Дивидендная политика организации	0,5	3
Тема 11. Специальные темы финансового менеджмента	0,5	3
Тема 12. Международные аспекты финансового менеджмента	0,5	3
Подготовка к практическим занятиям	8	12
Подготовка к рубежным контролям (по 1,5 часа на каждый рубеж)	3	-
Выполнение контрольной работы	-	18

Подготовка к экзамену	27	27
Всего:	44	96

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Перечень оценочных средств

1. Балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности студентов ВКГУ (для очной формы обучения)
2. Вариант заданий для выполнения контрольной работы (для заочной формы обучения)
2. Банк заданий к рубежным контролям № 1, № 2 (для очной формы обучения)
3. Перечень вопросов к экзамену.

6.2. Система балльно-рейтинговой оценки работы студентов по дисциплине

№	Наименование	Содержание					
Очная форма обучения (7 семестр)							
1	Распределение баллов за семестры по видам учебной работы, сроки сдачи учебной работы (доводятся до сведения студентов на первом учебном занятии)	Распределение баллов					
		Вид учебной работы:	Посещение лекций	Посещение и работа на практических занятиях	Рубежный контроль №1	Рубежный контроль №2	Экзамен
		Балльная оценка:	До 8	До 28	До 17	До 17	До 30
	Примечания:	16 лекция по 0,5 баллу	За посещение 14 практических занятия по 1 баллу и по 1 баллу за работу (кроме рубежных контролей)	На 9-м практическом занятии	На 16-м практическом занятии		
2	Критерий пересчета баллов в традиционную оценку по итогам работы в семестре и зачета	60 и менее баллов – неудовлетворительно; 61...73 – удовлетворительно; 74...90 – хорошо; 91...100 – отлично.					

3	Критерии допуска к промежуточной аттестации, возможности получения автоматического зачета (экзаменационной оценки) по дисциплине, возможность получения бонусных баллов	<p>Для допуска к промежуточной аттестации (экзамену) студент должен набрать по итогам текущего и рубежного контроля не менее 50 баллов и должен выполнить все задания практических занятий.</p> <p>Для получения экзаменационной оценки «автоматически» студенту необходимо набрать следующее минимальное количество баллов:</p> <p>- 68 для получения «автоматически» оценки «удовлетворительно».</p> <p>По согласованию с преподавателем студенту, набравшему минимум 68 баллов, могут быть добавлены дополнительные (бонусные) баллы за активное участие в научной и методической работе, оригинальность принятых решений в ходе выполнения практических заданий, за участие в значимых учебных и внеучебных мероприятиях кафедры и выставлена за экзамен «автоматически» оценка «хорошо» или «отлично»</p>
4	Формы и виды учебной работы для неуспевающих (восстановившихся на курсе обучения) студентов для получения недостающих баллов в конце семестра	<p>В случае если к промежуточной аттестации (экзамену) набрана сумма менее 50 баллов, студенту необходимо набрать недостающее количество баллов за счет выполнения дополнительных заданий, до конца последней (зачетной) недели семестра. При этом необходимо проработать материал всех пропущенных практических занятий.</p> <p>Формы дополнительных заданий (назначаются преподавателем):</p> <p>- выполнение и защита дополнительного задания по тематике пропущенного практического занятия самостоятельно – до 2 баллов.</p> <p>Ликвидация академических задолженностей, возникших из-за разности в учебных планах при переводе или восстановлении, проводится путем выполнения дополнительных заданий, форма и объем которых определяется преподавателем.</p>

6.3. Процедура оценивания результатов освоения дисциплины

Рубежные контроли №1, №2 проводятся у студентов в форме письменного тестирования. Перед проведением каждого рубежного контроля преподаватель прорабатывает со студентами основной материал соответствующих разделов дисциплины в форме краткой лекции-дискуссии.

Варианты заданий для рубежных контролей состоят из 34 тестовых заданий соответственно. Правильный ответ на каждый вопрос оценивается в 0,5 балла. Максимальное количество баллов – 17. На каждое тестирование при рубежном контроле студенту отводится время не более 90 минут.

Преподаватель оценивает в баллах результаты тестирования каждого студента по количеству правильных ответов и заносит в ведомость учета текущей успеваемости.

Экзаменационный билет состоит из 2 вопросов и практического задания. Преподаватель оценивает в баллах ответы студента на экзаменационный билет

(до 10 баллов за правильный полный ответ на вопрос и 10 баллов за корректно выполненное в полном объеме практическое задание). Максимальное количество набранных баллов – 30. Время, отводимое студенту на подготовку по экзаменационному билету составляет 1 астрономический час.

Результаты текущего контроля успеваемости и экзамена заносятся преподавателем в экзаменационную ведомость, которая сдается в организационный отдел института в день экзамена, а также выставляется в зачетную книжку студента.

6.4. Примеры оценочных средств для рубежного контроля и экзамена

6.4.1 Примерные задания для рубежных контролей

Рубежный контроль 1

1. Прогнозирование является основой:

- А) оперативного планирования;
- Б) текущего планирования;
- В) перспективного планирования.

2. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента – это:

- А) андеррайтинг;
- Б) бюргшафт;
- В) алонж;
- Г) аннуитет.

3. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:

- А) операционный (производственный) левверидж;
- Б) финансовый левверидж;
- В) левверидж финансовых активов.

Рубежный контроль 2

1. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:

- А) «Сумма, полученная сегодня, больше той же суммы, полученной завтра»; Б) «Доход возрастает по мере уменьшения риска»;
- В) «Чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность»

2. WACC (средневзвешенная стоимость капитала) – это показатель:

- А) средних затрат на поддержание источников финансирования; Б) средней рентабельности продаж;
- В) предельной доходности капитала.

3. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:

- А) приводит к росту стоимости фирмы;

Б) приводит к снижению стоимости фирмы; В) не влияет на стоимость фирмы.

4. Эффект финансового рычага по показателю чистой прибыли:

- А) характеризует максимальную рыночную стоимость компании.
- Б) выражается в приращении чистой прибыли компании за счет использования заемных средств;
- В) выражается в уменьшении чистой прибыли компании за счет использования заемных средств.

6.4.2 Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент» (очная и заочная форма)

1. Содержание, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Этапы становления финансового менеджмента как науки
3. Функции финансового менеджмента. Задачи финансового менеджера.
4. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента.
5. Механизм финансового менеджмента.
6. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
Внешний и внутрифирменный финансовый анализ.
7. Методы финансового анализа.
8. Оценка производственного леввериджа.
9. Рациональная заемная политика (эффект финансового рычага).
10. Оценка финансового леввериджа (сила воздействия финансового рычага).
11. Оценка совокупного риска, связанного с деятельностью предприятия. Пример.
12. Понятие и методы прогнозирования финансовых показателей
13. Понятие системы планирования
14. Виды планов. Содержание и последовательность их разработки.
15. Бизнес-план: структура, роль в финансовом менеджменте, подготовка и реализация.
16. Бюджетирование, его виды и назначение.
17. Виды бюджетов, принципы их составления.
18. Риск-менеджмент, сущность риска.
19. Виды риска, особенности управления ими.
20. Методы оценки риска.
21. Понятие цены и стоимости финансового актива.
Подходы к оценке стоимости финансовых активов.
22. Оценка долговых ценных бумаг.
23. Базовая модель оценки долевых ценных бумаг.
24. Методы оценки долевых ценных бумаг.
25. Логика расчета показателей доходности.
26. Концепция риска, дохода и доходности.
27. Модель ценообразования финансовых активов.

28. Логика расчета β - коэффициента. Линия рынка ценных бумаг.
29. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Коллективные инвестиции (паевые инвестиционные фонды).
30. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
31. Основные проблемы в области управления запасами.
32. Логика построения основной модели управления запасами.
33. Понятие страхового запаса. Графическая интерпретация.
34. Частные случаи управления запасами.
35. Управление запасами в условиях неопределенности.
36. Управление денежными активами в финансовом менеджменте.
37. Управление дебиторской задолженностью в финансовом менеджменте.
38. Основные способы финансирования компании. Преимущества и недостатки.
39. Правила формирования источников финансирования предприятия.
40. Рекомендации (принципы) по формированию капитала предприятия.
41. Понятие стоимости капитала. Стоимость источников капитала предприятия.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Стоимостные оценки фирмы (бизнеса)
44. Этапы определения рыночной стоимости бизнеса. Логика используемых подходов к определению стоимости бизнеса.
45. Традиционный подход в изучении теории структуры капитала. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях отсутствия налогов.
46. Логика теории Модильяни-Миллера в условиях налогообложения доходов юридических лиц.
47. Слияние и поглощение компаний. Классификация и методы слияний.
48. Временная ценность денег. Оценка денежных потоков.
49. Дивидендная политика и политика развития производства.
50. Международные аспекты финансового менеджмента.

6.4.3 ПРИМЕРНЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА

Задача №1 Выбрать оптимальный вариант управления запасами для предприятия из двух альтернативных вариантов. Ответ обосновать. Изобразить графически.

1. Компания может приобретать продукцию А для перепродажи. Годовой спрос на товары составляет 1000 единиц, стоимость подачи заказа 40 руб./заказ, закупочная цена 50 руб./единица, годовая стоимость хранения одной единицы составляет 25% ее цены. Можно получить скидку 3% у поставщиков, если размер заказа будет не меньше 200 единиц (уровень, нарушающий цену).

2. Компания может выпускать продукцию В для продажи. Она в среднем может производить 10 шт./день. Спрос на продукцию составляет 6 шт./день. Годовые издержки хранения запаса 8 руб./шт. Стоимость организации производственного цикла 100 руб. Найдите экономичный размер партии, общие издержки по поддержанию запасов, число циклов за год, расстояние между циклами. Себестоимость производства 1 шт. –25 руб.

Задача №2

Годовой спрос на продукцию составляет 500 единиц, стоимость подачи заказов 40 руб./заказ, издержки хранения одной единицы продукции 5 руб./год, годовая стоимость отсутствия запасов 100 руб./единицу. Сравните 2 модели: (1) предприятие использует основную модель управления запасами; (2) предприятие использует модель планирования дефицита (заявки не выполняются). Для сравнения необходимо рассчитать оптимальный размер заказа, размер дефицита, общие издержки по поддержанию запасов, число циклов за год, расстояние между циклами. Изобразите графически.

6.5. Фонд оценочных средств

Полный банк заданий для текущего, рубежных контролей и промежуточной аттестации по дисциплине, показатели, критерии, шкалы оценивания компетенций, методические материалы, определяющие процедуры оценивания образовательных результатов, приведены в учебно-методическом комплексе дисциплины.

7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

7.1. Основная учебная литература

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- Доступ из ЭБС «znanium.com».
2. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – 2-е издание. – Москва : Издательство Проспект, 2018. – 336 с.
3. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами : Учебное пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп.. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Проспект", 2020. – 560 с.
4. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев ; Санкт-Петербургский государственный университет. – 3-е издание, переработанное и дополненное. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Проспект", 2019. – 1104 с.
5. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

7.2. Дополнительная учебная литература

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. Б. Акулов. - 6-е изд. - Москва : Флинта, 2021. - 262 с. - Доступ из ЭБС «znanium.com».
2. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). – Доступ из ЭБС «znanium.com».

3. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : Учебное пособие / В. А. Морошкин, А. С. Сметанкин, А. С. Сметанкин. – Изд. 3-е, испр. и доп.. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2018. – 131 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
4. Рожков, И. М. Финансовый менеджмент : практикум [Электронный ресурс] / И. М. Рожков, О. О. Скрябин, А. В. Ковтун. - Москва : Изд. Дом НИТУ «МИСиС», 2019. - 78 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».
5. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / П. Н. Тесля. - Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. - 218 с. - (Высшее образование: Магистратура). - Доступ из ЭБС «znanium.com».
6. Трошин, А. Н. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / А.Н. Трошин. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 331 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005734-7. - Текст : электронный. - URL: – Доступ из ЭБС «znanium.com».
7. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com».
8. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов [Электронный ресурс] / Этрилл П., МакЛейни Э.; Пер. с англ. Ионова В., - 4-е изд. - Москва :Альпина Пабли., 2016. - 648 с. - Доступ из ЭБС «znanium.com».

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Гринюк К.П. Финансовый менеджмент. Методические указания к проведению практических занятий и организации самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов направления 38.03.02 – «Менеджмент» (очная/заочная формы обучения). – Курган: КГУ – 2016.
2. Гринюк К.П. Финансовый менеджмент. Методические указания к выполнению контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» (заочной формы обучения). – Курган: КГУ – 2016.

9. РЕСУРСЫ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Электронная библиотека КГУ (<http://www.dspace.kgsu.ru/>)
2. Электронно-библиотечная система «Znanium.com» (<http://www.znanium.com/>).
3. Электронно-библиотечная система «Консультант студента» (<https://www.studentlibrary.ru/>).
4. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ

Аннотация к рабочей программе дисциплины
«Финансовый менеджмент»

образовательной программы высшего
образования – программы бакалавриата

38.03.02– Менеджмент

Направленность:

Менеджмент организации

Трудоемкость дисциплины: 3 зачетных единиц трудоемкости
(108 академических часов)

Семестр: 7 (для очной формы обучения);
9 (для заочной формы обучения)

Формы промежуточной аттестации: **Экзамен.**

Содержание дисциплины

Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента. Информационное обеспечение и анализ в системе финансового менеджмента. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь. Финансовое планирование и прогнозирование в системе финансового менеджмента. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка капитальных финансовых активов. Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов. Управление оборотными активами в финансовом менеджменте. Источники и способы финансирования. Стоимость и структура капитала, стоимость бизнеса. Дивидендная политика организации. Специальные темы финансового менеджмента. Международные аспекты финансового менеджмента