

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

Уфимский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Уфимского филиала



М. Сафуанов

« 02 » 03 2021г.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 Менеджмент,

образовательная программа «Управление бизнесом»

(Управление проектами)

Рекомендовано Ученым советом филиала
(протокол № 39 от «31» 08 2021г.)

Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»
(протокол № 1 от «27» 08 2021г.)

Уфа 2021

Составитель: канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика, менеджмент и маркетинг» Шеина А.Ю.

Содержание

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
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	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	30
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	30
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	30
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	30

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
ПКН-3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Знать: приемы и методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, оказывающей влияние на принятие управленческого решения Уметь: выявлять положительные и отрицательные стороны с целью определения конкурентных преимуществ организации
		2.Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать: методологические основы расчета плановых показателей, построения программ и прогнозов на микро и макроуровнях Уметь: применять инструменты построения прогнозов и планов, контроля реализации и оценки финансовой эффективности программ
		3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	Знать: требования и правила работы с прогнозными документами и планами, являющимися основанием принятия управленческого решения Уметь: формировать и понимать прогнозную документацию с целью обеспечения координации и контроля деятельности в соответствии с планами развития организации, отрасли, региона и экономики в целом.
ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных	1.Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать: основные методы оценки активов и управления оборотным капиталом, основы принятия финансовых решений по управлению капиталом, финансированию и инвестиционной деятельностью Уметь: применять инструментарий финансового менеджмента с целью разработки и реализации мероприятий, направленных на рост стоимости организаций

	решений, решений по финансированию	2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знать: инструментарий управления основным и оборотным капиталом, критерии оптимизации структуры капитала, ключевые показатели эффективности рынка капиталов Уметь: оценивать эффективность реальных и финансовых инвестиций, принимать верные управленческие решения по выбору источников финансирования, направленные на достижение роста эффективности деятельности, стоимости компании и благосостояния собственников
--	------------------------------------	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к предпрофильному профессиональному (общефакультетскому) циклу, части формируемой участниками образовательных отношений, образовательной программы «Управление бизнесом» (Управление проектами) направления подготовки 38.03.02 Менеджмент.

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е./ 180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	48	48
<i>Лекции</i>	14	14
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	132	132
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая 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 долевого 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

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				Самостоятельн ая работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа		Семинары, практические занятия		
			Общая	Лекции			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов.
2	Финансовое планирование и прогнозирование	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
3	Фактор времени и управление денежными потоками	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
4	Финансирование деятельности организации	15	5	2	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
5	Управление оборотным капиталом организации	15	4	1	2	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.

6	Управление структурой капитала	15	4	1	2	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
7	Дивидендная политика	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
8	Управление финансовыми рисками	15	5	2	3	10	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
9	Теория портфеля и модели ценообразования активов	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
10	Методы оценки инвестиционных решений	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
11	Стратегическое финансовое управление компаний на основе ценностно-ориентированного подхода	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
12	Управление ростом компании	15	4	1	3	11	Опрос. Групповая дискуссия. Решение Тестов. Решение задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	180	48	14	34	132	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

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
Тема 1. Сущность и организация финансового	1.Сущность финансового менеджмента с различных точек зрения. 2.Роль финансового менеджмента в управлении организацией.	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов.

менеджмента в организации	<p>3.Цели, задачи и функции финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. 4.Влияние внешней среды бизнеса.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3,4,6,8</p>	
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование	<p>1.Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления организацией. 2.Методы финансового планирования и прогнозирования. 3.Финансовая политика организации. 4.Стратегическое финансовое планирование. Концепция устойчивого роста. 5.Организация бюджетирования, виды бюджетов. 6.Оперативное финансовое планирование.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 3 из раздела 9: 1,2,5,8,10</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками	<p>1.Методы учета фактора времени в финансовых операциях. 2.Депозитные и кредитные процентные ставки. Концепция временной ценности денег. 3.Понятие и виды денежного потока. 4.Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента. 5.Свободный денежный поток.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3,7,8</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Тема 4. Финансирование деятельности организации	<p>1.Виды и формы финансирования организаций. Принципы и условия бюджетного финансирования. 2. Собственные, привлеченные и заемные источники финансирования: классификация, особенности привлечения, преимущества и недостатки. 3. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. 4.Анализ влияния структуры источников на риск и доходность. 5.Венчурное финансирование. 6.Инструменты привлечения иностранного капитала.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,5,7,8</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>
Тема 5. Управление оборотным капиталом организации	<p>1.Стадии кругооборота оборотного капитала. 2.Экономическое содержание операционного и финансового цикла и взаимосвязь между ними. 3.Методы управления денежными средствами. 4.Методы оптимизации остатка денежных средств на основе применения моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. 5.Анализ состояния дебиторской задолженности организации. 6.Методы управления дебиторской задолженностью организации. 7.Методы контроля и оптимизации запасов. 8.Анализ и управление кредиторской задолженностью.</p>	<p>Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.</p>

	<p>9.Ценовая политика организации.</p> <p>10.Оптимизация источников финансирования оборотного капитала.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,4,8</p>	
Тема 6. Управление структурой капитала	<p>1.Понятие цены и структуры капитала.</p> <p>2.Средневзвешенная и предельная цена капитала.</p> <p>3.Теории структуры капитала.</p> <p>4.Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.</p> <p>5.Оценка земного потенциала организации.</p> <p>6.Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,4,6,8</p>	<p>Опрос.</p> <p>Групповая дискуссия.</p> <p>Решение тестов.</p> <p>Решение задач.</p> <p>Решение кейсов.</p>
Тема 7. Дивидендная политика	<p>1.Типы дивидендов, формы и порядок выплат.</p> <p>2.Влияние дивидендной политики на стоимость организации.</p> <p>3.Теории дивидендной политики.</p> <p>4.Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию фирмы.</p> <p>5.Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3</p>	<p>Опрос.</p> <p>Групповая дискуссия.</p> <p>Решение тестов.</p> <p>Решение задач.</p> <p>Решение кейсов.</p>
Тема 8. Управление финансовыми рисками	<p>1.Принципы и методы управления финансовыми рисками.</p> <p>2.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.</p> <p>3.Деловой и финансовый риск компании.</p> <p>4.Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).</p> <p>5.Эффект операционный и финансовый рычаги.</p> <p>6.Совместный эффект рычагов.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3,8,10</p>	<p>Опрос.</p> <p>Групповая дискуссия.</p> <p>Решение тестов.</p> <p>Решение задач.</p> <p>Решение кейсов.</p>
Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов	<p>1.Инструменты денежного рынка и рынка капиталов.</p> <p>Оценка стоимости и доходности облигаций и акций.</p> <p>Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля.</p> <p>2.Портфельные теории.</p> <p>3.Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы.</p> <p>4.Модели ценообразования активов. Оценка риска и доходности портфеля</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3,4,9,10</p>	<p>Опрос.</p> <p>Групповая дискуссия.</p> <p>Решение тестов.</p> <p>Решение задач.</p> <p>Решение кейсов.</p>
Тема 10.	<p>1.Понятие, классификация инвестиций.</p> <p>2.Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки.</p>	<p>Опрос.</p> <p>Групповая дискуссия.</p>

Методы оценки инвестиционных решений	3. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. 4. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических показателей 5. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью динамических методов. 6. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. 7. Методы анализа инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 2 из раздела 9: 1,2,3,4,6	Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Тема 11. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Сущность и концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом. 2. Использование стоимостных показателей в системе стратегического управления компанией. 3. Ключевые факторы (драйверы) создания стоимости компании. 4. Стратегическая диагностика ценности компаний. Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 3 из раздела 9: 1,2,4,6	Опрос. Групповая дискуссия. Решение тестов. Решение задач. Решение кейсов.
Тема 12. Управление ростом компании	1. Критерии оценки стратегических финансовых решений. 2. Условия сбалансированного роста компании. 3. Роль и сделок M&A для роста компаний. 4. Оценка эффективности сделок с точки зрения различных заинтересованных сторон 5. Реструктуризация как инструмент управления ростом компании. 6. Оценка проекта реструктуризации компании. Рекомендуемые источники из раздела 8: 8. 1. 1–8. 1. 4 из раздела 9: 1,2,3,4,5,6	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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Функции субъекта управления и специальные функции финансового менеджмента. 2. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. 3. Информационная база финансового менеджмента.	Подготовка опорных конспектов, докладов
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Цели и задачи финансового планирования. 2. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.	Подготовка сообщений к выступлению на семинаре

	3. Источники информации для построения прогнозов. 4. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности.	
Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками	1. Факторы времени в финансовых операциях. 2. Денежные потоки от текущей деятельности. 3. Денежные потоки от инвестиционной деятельности. Денежные потоки от финансовой деятельности. 4. Прямой и косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.	Работа с основной и дополнительной литературой, интернет ресурсами
Тема 4. Финансирование деятельности организации	1. Основные положения организации ПРО. 2. Биржевые долговые инструменты. 3. Виды кредитов и основания их привлечения. 4. Финансовая аренда (лизинг) как инструмент заемного финансирования. 5. Оценка эффективности заемного финансирования. 6. Проектное финансирование.	Подготовка опорных конспектов, докладов
Тема 5. Управление оборотным капиталом организации	1. Управление временно свободными денежными средствами. 2. Способы рефинансирования дебиторской задолженности. 3. Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности. 4. Подходы к формированию, оптимизации и контролю запасов. 5. Критерии управления кредиторской задолженностью организации. 6. Факторы, определяющие ценовую политики организации. 7. Методы и стратегии ценообразования.	Работа с основной и дополнительной литературой, интернет ресурсами
Тема 6. Управление структурой капитала	1. Базовые модели теории структуры капитала. 2. Традиционный подход. Компромиссный подход. Теории Модильяни-Миллера. Модели асимметричной информации. Сигнальные модели. 3. Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала. 4. Определение границы эффективности использования дополнительно привлеченного капитала. 5. Финансовый рычаг.	Подготовка опорных конспектов, докладов
Тема 7. Дивидендная политика	1. Законодательная база распределения прибыли и выплаты дивидендов. 2. Теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория	Подготовка сообщений к выступлению на семинаре

	налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. 3. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.	
Тема 8. Управление финансовыми рисками	1. Классификация рисков. Подходы к управлению рисками. Расчет точки безубыточности, целевого объема продаж. 2. Оценка запаса финансовой прочности. 3. Анализ ассортиментной политики	Подготовка опорных конспектов, докладов
Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов	1. Виды портфелей и инвесторов. Оценка стоимости и доходности различных видов облигаций. 2. Оценка стоимости и доходности облигаций. 3. Портфельная теория Марковица. 4. Понятия эффективного и оптимального портфелей. 5. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. 6. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).	Подготовка сообщений к выступлению на семинаре
Тема 10. Методы оценки инвестиционных решений	1. Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др. 2. 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 основной и дополнительной литературой, интернет ресурсами
Тема 11. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Пути расчета экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA). 2. Модель добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA). 3. Доходность инвестиций на основе потока денежных средств (cash flow return on investment, CFROI) 4. Сбалансированная системы показателей (balanced score cards, BSC) в финансовом менеджменте.	Подготовка опорных конспектов, докладов
Тема 12. Управление ростом компании	1. Внутренние и внешние факторы роста компании. 2. Жизненный цикл компаний. Оценка устойчивых темпов роста. 3. Сущность, типы сделок	Работа с основной и дополнительной литературой, интернет ресурсами

	слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений, этапы проведения.	
--	--	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Для выполнения расчетно-аналитической работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой расчетно-аналитической работы 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.

- Проанализируйте движение денежных средств от операционной,

инвестиционной и финансовой деятельности. Рассчитайте свободный денежный поток. Сделайте выводы с учетом влияния фактора времени.

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

- Проанализируйте дебиторскую и кредиторскую задолженности организации. Сделайте выводы.

Дайте рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.

1. Защита расчетно-аналитической работы.

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

Примеры типовых ситуационных заданий:

1. Определите средневзвешенную стоимость капитала (WACC), при структуре капитала, указанной в таблице. Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 15,5%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 11,2% годовых, ставка налога на прибыль 20%.

(тыс. руб.)

Пассив	2018
Капитал и резервы	13 139 840
Уставный капитал	440
Добавочный капитал (без переоценки)	9 694 514
Нераспределенная прибыль	3 444 864
Краткосрочные обязательства	189 409
Долгосрочные обязательства	3 001 562
Валюта баланса	16 330 81

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.

3. Определить длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией «Вело-Мото» за год, составляет 600 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 45 млн.долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?

4. 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. 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. Себестоимость продаж (покупная стоимость

товаров) составляет 80% объема 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. Используя данные собственной компании, спланируйте бюджет доходов и расходов на 2019 г. В процессе опишите технологию планирования каждой статьи. Проведите его анализ и определите дальнейшие перспективы развития компании на рынке.

9. 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. Определите эффект производственного (операционного) рычага – ЭПР – для следующей ситуации: за первый квартал 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. Определите: а) ЭПР; б) процент роста прибыли в связи с ростом реализации.

10. Предприятие установило минимально допустимый остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 10 тыс. руб. По результатам прошлых лет на первое полугодие прогнозируется, что среднее квадратическое отклонение денежного остатка составит 25 тыс. руб., среднемесячные расходы на оплату брокерских услуг равны 1,5 тыс. руб., а средняя доходность краткосрочных инвестиций 9% годовых. Требуется: Используя модель М. Миллера и Д. Орра определить максимальный и нормативный уровни запаса денежных средств, а также среднюю величину ожидаемого остатка денежных средств

11. У компании «Мост» запасы на начало месяца обычно составляли 12 000 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25% по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце?

12. У компании «Мост» запасы на начало месяца обычно составляли 12 000 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25% по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце?

13. Предприятие «А» ежегодно выпускает и продает 11 000 ед. продукта «Х» по 20,00 за штуку. Проведенные в прошлом году маркетинговые исследования стоимостью в 44 000,00 показали, что емкость рынка для данного продукта составляет 18 000 ед. в год. Прогнозируется, что такая тенденция сохранится около 5 лет. Балансовая стоимость имеющегося оборудования составляет 60 000,00. В настоящее время его можно продать по балансовой стоимости. Предполагается, что при прежних объемах выпуска оно проработает еще 5 лет, после чего будет списано. Переменные затраты на единицу выпуска продукта равны 9,00. Максимальная производительность нового оборудования стоимостью в 250 000,00 составляет 20 000 ед. в год. Нормативный срок службы – 5 лет, после чего оно может быть списано. Его внедрение позволит сократить переменные затраты на единицу продукта до 7,00, однако потребует увеличения оборотного капитала в периодах 0 и 1 на 1000,00

соответственно. Стоимость капитала для предприятия равна 15%, ставка налога – 50%. Используется линейный метод начисления амортизации.

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

2) Как изменится эффективность проекта, если выпуск продукта будет осуществляться в объеме 20 000 ед. одновременно на старом (5000) и на новом (15 000) оборудовании? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

14. Фирма осуществляет продажи на условиях *netto 90*. Покупатели в среднем задерживают оплату на 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи 1000 тыс. руб. Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,7. Определите средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.

15. Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 1000 млн. руб. В пассиве - 500 млн. руб. собственных средств и 500 млн. руб. обязательств, из них 100 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 225 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 85 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 60 млн. руб. Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн. руб. собственных средств и 700 млн. руб. обязательств, из них 200 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн. руб.

Ставка налога на прибыль 20 %. Необходимо:

а) рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит;

б) проанализировать ситуацию в точки зрения банка, в который обратятся заемщик С и П;

в) при условии, что будет сделан вывод о целесообразности привлечения кредита для какого-либо предприятия, определить под какой процент может быть взят кредит, чтобы эффект финансового рычага не изменился (принять, что экономическая рентабельность активов останется неизменной).

16. Предприятие рассматривает заявку покупателя на продажу ему 1000 м кабеля. Покупатель просит 60-дневную отсрочку платежа. Цена кабеля 450 руб./м, переменные затраты 265 руб./м. Требуется:

1. Оценить, стоит ли предприятию рисковать, принимая заказ от непостоянного покупателя (покупка разовая), если экспертная оценка вероятности неплатежа 0,5.

17. Предприятие продает в год 4800 ед. продукции по цене 10 тыс. руб. за одно изделие. В цене изделий переменные затраты составляют 6500 руб. Годовые постоянные затраты составляют 16560 тыс. руб/год. Предприятие, желая увеличить прибыль и полнее загрузить имеющиеся производственные мощности, рассматривает возможность изменения политики продаж. Один из вариантов предполагает переход от существующей практики продаж с оплатой по факту отгрузки товара к продаже с 30-дневной отсрочкой платежа. Ожидается, что в этом случае объем продаж и, соответственно, выпуска продукции может быть увеличен на 15 %. Возникающая при этом потребность в увеличении оборотных средств может быть покрыта за счет привлечения заемного капитала под 18 % годовых. Требуется: обосновать целесообразность или нецелесообразность такого решения.

18. Компания выпустила 2 178 690 700 обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 671,8 руб. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100000 штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также выпустила 147 508 500 шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 478,2 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 39,94 р. На одну акцию, по привилегированным (всего 4757149000 руб.) — 32,25р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 75 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 20%. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых

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

Вопросы для подготовки к экзамену:

1. Базовые концепции финансового менеджмента
2. Сущность и функции финансового менеджмента
3. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
4. Влияние внешней среды бизнеса на принятие финансового решения.
5. Информационная база финансового менеджмента.
6. Роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом.
7. Сущность и содержание финансового планирования в организации.
8. Методы финансового планирования и прогнозирования в организации.
9. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
10. Методы и модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании.
11. Основные положения стратегического финансового планирование и развитие бизнеса.
12. Суть и применимость концепции устойчивого роста.
13. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.
14. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
15. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.
16. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
17. Концепция временной ценности денег (TVM)
18. Понятие и виды денежных потоков.
19. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
20. Свободный денежный поток.
21. Методы управления денежными потоками.
22. Виды и формы финансирования организаций.
23. Особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.

24. Собственные и привлеченные источники финансирования.
25. Основные формы краткосрочного заемного финансирования.
26. Основные формы долгосрочного заемного финансирования.
27. Оценка эффективности лизинговых операций.
28. Венчурное финансирование бизнеса.
29. Формы и особенности привлечение иностранного капитала.
30. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
31. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
32. Понятие и основные элементы оборотного капитала организации.
33. Операционный и денежный цикл организации.
34. Основные положения управления оборотным капиталом.
35. Модели управление денежными средствами и их эквивалентами.
36. Управление дебиторской задолженностью.
37. Управление запасами.
38. Управление кредиторской задолженностью.
39. Правила управления источниками финансирования оборотного капитала.
40. Оценка стоимости собственного капитала организации.
41. Стоимость заемного капитала компании.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
44. Оценка заемного потенциала организации.
45. Критерии оптимизации структуры капитала.

Примеры типовых тестовых заданий:

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

Информация может быть представлена в табличной форме.

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКН-3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Решение задач: 1. 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.
		2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Решение задач: 2. Определить длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов,

			<p>выданная компанией «Вело-Мото» за год, составляет 600 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 45 млн.долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?</p>
		<p>3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.</p>	<p>Решение задач: 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. 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. Себестоимость продаж (покупная стоимость товаров) составляет 80% объема 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.</p>

			<p>Сумма ежемесячной арендной платы составляет 4 тыс. руб. Фирма должна выплатить в марте проценты по банковскому кредиту на сумму 30 тыс. руб.</p> <p>В конце декабря остатки на расчетном счете и кассе фирмы увеличились до 200 тыс. руб. и администрация рассматривает эту сумму как необходимый минимум.</p>
ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментальный финансовый менеджмент для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	<p>Решение задач:</p> <p>1. 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> <p>2. 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>3. Предприятие установило минимально допустимый остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 10 тыс. руб. По результатам прошлых лет на первое полугодие прогнозируется, что среднее квадратическое отклонение денежного остатка составит 25 тыс. руб., среднемесячные расходы на оплату брокерских услуг равны 1,5</p>

			<p>тыс. руб., а средняя доходность краткосрочных инвестиций 9% годовых. Требуется: Используя модель М. Миллера и Д. Орра определить максимальный и нормативный уровни запаса денежных средств, а также среднюю величину ожидаемого остатка денежных средств.</p>
		<p>2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.</p>	<p>Решение задач:</p> <p>1. Используя данные собственной компании, спланируйте бюджет доходов и расходов на 2019 г. В процессе опишите технологию планирования каждой статьи. Проведите его анализ и определите дальнейшие перспективы развития компании на рынке.</p> <p>2. 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. Определите эффект производственного (операционного) рычага – ЭПР – для следующей ситуации: за первый квартал 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>3. У компании «Мост» запасы на начало месяца обычно составляли 12 000 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25% по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце?</p>
--	--	--	---

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

Нормативные акты

1. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022) "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 09.03.2022)

2. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 25.02.2022) "Об акционерных обществах"

3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 02.07.2021) "О рынке ценных бумаг" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.12.2021)

Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 02.07.2021) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 24.08.2021).

Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019, 2020. — 377 с. —

URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/450000>

2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019, 2020. — 304 с. —

URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/453854>

Дополнительная литература

3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 547 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/451910>

4. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 328 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/451911>

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

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд кафедры/филиала, др.)
Методические указания к лекциям	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания к практическим занятиям	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания самостоятельной работе	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx

Методические указания по формам текущего контроля успеваемости	2021	http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx
--	------	---

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows и Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не используются.

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

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.