

СТЕРЛИТАМАКСКИЙ ФИЛИАЛ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет
Кафедра

Экономический
Экономики и управления

Рабочая программа дисциплины (модуля)

дисциплина

Финансовый менеджмент

Блок Б1, вариативная часть, Б1.В.03

цикл дисциплины и его часть (базовая, вариативная, дисциплина по выбору)

Направление

38.03.01

код

Экономика

наименование направления

Программа

Финансы и кредит

Форма обучения

Заочная

Для поступивших на обучение в
2020 г.

Разработчик (составитель)

Давлетова А. К.

ученая степень, должность, ФИО

Стерлитамак 2022

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)	3
1.1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы.....	3
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .	3
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....	7
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	7
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	7
4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах).....	7
4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам).....	8
5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	9
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)	12
6.1. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	12
6.2. Перечень электронных библиотечных систем, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем	12

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

1.1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший программу высшего образования, в рамках изучаемой дисциплины, должен обладать компетенциями, соответствующими видам профессиональной деятельности, на которые ориентирована программа:

Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3)
Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1)
Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)
Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3)
Способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Формируемая компетенция (с указанием кода)	Этапы формирования компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3)	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей
	2 этап: Умения	Обучающийся должен уметь: проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Обучающийся должен владеть: навыками выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей
Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1)	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: информационную базу анализа - основные источники финансовой, бухгалтерской, налоговой и иной информации, содержащей исходные данные для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия (организации);

		<ul style="list-style-type: none"> - основные требования, предъявляемые к информационной базе анализа; - основные показатели хозяйственной и финансовой деятельности предприятия (организации)
	2 этап: Умения	<p>Обучающийся должен уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - собирать информацию, в полной мере отражающую финансовую и хозяйственную деятельность предприятия (организации); - анализировать и оценивать качество исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей деятельности предприятия (организации)
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	<p>Обучающийся должен владеть навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - поиска и обработки необходимых исходных данных в соответствии с поставленной задачей; - расчета и анализа основных экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия (организации)
Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)	1 этап: Знания	<p>Обучающийся должен знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содержания основных понятий курса: финансовый менеджмент, денежный поток, стоимость капитала, финансовый рычаг, операционный рычаг, риск и доходность финансовых вложений, чистый оборотный капитал и т.д.)
	2 этап: Умения	<p>Обучающийся должен уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать на практике основные финансовые инструменты, существующие на рынке, уметь рассчитывать их финансовые характеристики
	3 этап: Владения (навыки / опыт)	<p>Обучающийся должен владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - владения

	деятельности)	экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике
Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3)	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: - особенностей планирования и финансирования проектов; - основных принципов организации финансирования проектов; - назначения и содержания основных финансовых стратегий, - методов и этапов планирования и прогнозирования финансового обеспечения проектов; - нормативно-правовой базы организации финансирования проектов, в том числе - условий привлечения иностранных источников.
	2 этап: Умения	Обучающийся должен уметь: - разрабатывать управленческие решения по привлечению финансовых ресурсов в проекты; - учитывать особенности инвестиционного продукта при формировании финансовой структуры и инфраструктуры проекта; - разрабатывать бюджет инвестиционно-инновационных проектов, определять периодичность и целесообразность изменений структуры источников по этапам жизненного цикла проекта; - использовать налоговые льготы и преимущества в финансировании хай-тек и высокотехнологичных отраслей; - работать с нормативными документами для выбора критериев отбора направления финансирования проектных решений
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Обучающийся должен владеть навыками: - принятия обоснованных решений по финансированию

		<p>инновационных проектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - использования финансового механизма при принятии решений по оценке и управлению портфелем проектов; - решения проблем технического, технологического, организационного характера по управлению финансированием с помощью приемов и методов проектного менеджмента
<p>Способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)</p>	1 этап: Знания	<p>Обучающийся должен знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основных методов оценки и анализа имеющейся информации; - принципов и приёмов управления структурой капитала и капитальными вложениями предприятия (организации); - принципов и методов операционного анализа, финансового планирования и бюджетирования на предприятиях; - особенностей дивидендной политики предприятий
	2 этап: Умения	<p>Обучающийся должен уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать финансовую отчетность предприятия связи и рассчитывать необходимые финансовые показатели
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	<p>Обучающийся должен владеть навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использования методов оценки стоимости собственного и заемного капитала компании, методов расчета минимально-приемлемой нормы доходности для компании; - операционного анализа и оценки операционного риска; - применения инструментов оптимизации структуры оборотных активов; - финансового планирования и прогнозирования

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина реализуется в рамках вариативной части.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: Математика, Микроэкономика, Финансы, Экономический анализ, Статистика.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 7, 8 семестрах

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 144 акад. ч.

Объем дисциплины	Всего часов
	Заочная форма обучения
Общая трудоемкость дисциплины	144
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
лекций	6
практических (семинарских)	8
другие формы контактной работы (ФКР)	1,2
Учебных часов на контроль (включая часы подготовки):	7,8
экзамен	
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	121

Формы контроля	Семестры
экзамен	8

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

№ п/п	Наименование раздела / темы дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			
		Контактная работа с преподавателем			СР
		Лек	Пр/Сем	Лаб	
2.3	Управление заемным капиталом	0	2	0	20
2.2	Управление собственным капиталом	2	0	0	15
2	Управление капиталом организации и инвестициями	2	4	0	50
1.3	Основы финансовой математики	0	2	0	20

1.4	Денежные потоки: анализ и основы управления	2	0	0	16
1.2	Учет и финансовая отчетность в финансовом менеджменте	2	0	0	15
1.1	Содержание финансового менеджмента и его роль в управлении организацией	0	2	0	20
1	Теоретические основы финансового менеджмента и управления финансовыми ресурсами	4	4	0	71
2.1	Капитал: сущность, цена и его источники Управление структурой капитала	0	2	0	15
	Итого	6	8	0	121

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Курс практических/семинарских занятий

№	Наименование раздела / темы дисциплины	Содержание
2.3	Управление заемным капиталом	1. Понятие инвестиций, их классификация 2. Инвестиционный проект, его участники 3. Экономическая оценка инвестиций и денежных потоков по инвестиционному проекту
2	Управление капиталом организации и инвестициями	
1.3	Основы финансовой математики	1. Значение учета фактора времени в финансовых вычислениях 2. Понятия простого и сложного процентов. Множители наращивания 3. Дисконтирование. Множители дисконтирования 4. Оценка денежных потоков с неравными поступлениями 5. Понятие и оценка аннуитетов.
1.1	Содержание финансового менеджмента и его роль в управлении организацией	1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента. 2. Функции финансового менеджмента. 3. Принципы финансового менеджмента. 4. Базовые концепции финансового менеджмента. 5. Основные этапы развития финансового менеджмента. 6. Понятие финансовой деятельности и финансового механизма предприятия 7. Сферы финансового менеджмента
1	Теоретические основы финансового менеджмента и управления финансовыми ресурсами	

2.1	Капитал: сущность, цена и его источники Управление структурой капитала	1. Собственный капитал и его элементы 2. Источники формирования собственного капитала 3. Оценка эффективности управления собственным капиталом 4. Операционный рычаг как метод управления прибылью 5. Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов 6. Дивидендная политика предприятия
-----	--	---

Курс лекционных занятий

№	Наименование раздела / темы дисциплины	Содержание
2.2	Управление собственным капиталом	Собственный капитал и его элементы. Источники формирования собственным капиталом собственного капитала. Оценка эффективности управления собственным капиталом. Операционный рычаг как метод управления прибылью. Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Дивидендная политика предприятия
2	Управление капиталом организации и инвестициями	
1.4	Денежные потоки: анализ и основы управления	Понятие и виды денежных потоков. Классификация денежных потоков. Чистый денежный поток и методы его оценки. Анализ денежных потоков. Методы оптимизации денежных потоков. Совокупные активы организации и методы оценки их стоимости. Управление внеоборотными активами. Управление оборотными активами.
1.2	Учет и финансовая отчетность в финансовом менеджменте	Значение учета и финансовой отчетности в финансовом менеджменте. Пользователи финансовой отчетности и основные требования, предъявляемые к ней. Анализ финансового состояния для финансового менеджмента. Методы анализа финансовой отчетности. Информационные технологии в финансовом менеджменте.
1	Теоретические основы финансового менеджмента и управления финансовыми ресурсами	

5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа студентов заключается в подготовке к практическим занятиям по вопросам, вынесенным на обсуждение к каждой теме.

Кроме того, в подготовке к тестированию по всем темам, к контрольным работам по итогам каждого раздела (включает все темы), а также решению задач, заданных на дом.

Кроме вышеизложенного студенты выполняют следующие индивидуальные самостоятельные задания:

Задания для самостоятельной работы.

Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента и управления финансовыми ресурсами

1.1 Содержание финансового менеджмента и его роль в управлении организацией

1. Описать схему целей, достижение которых служит признаком успешного управления финансами предприятия.

2. Чем неоклассическая теория финансов отличается от классической?

1.2. Учет и финансовая отчетность в финансовом менеджменте

1. Какое место анализ публичной отчетности занимает в общей системе финансового анализа?

2. Чем отличается отчетность открытых и закрытых АО?

1.3 Основы финансовой математики

1. Значение учета фактора времени в финансовых вычислениях

2. Оценка денежных потоков с неравными поступлениями

3. Понятие и оценка аннуитетов

4. Решение задач

1. Вкладчик положил в банк 3000 руб. под 7% простых в год. Определить сумму, которая будет на счете вкладчика через: а) 3 месяца; б) год; в) 3 года 5 месяцев.

2. Какую сумму надо положить в банк, выплачивающий 8% простых в год, чтобы получить 5000 руб. через: а) 4 месяца; б) год; в) 2 года 8 месяцев.

3. Краткосрочная ссуда в 1 млн.руб. выдана 15 марта на срок до 23 октября под 20% годовых. Определить всеми методами (360/360; 365/365; 365/360) сумму, причитающуюся к уплате.

4. В банк, выплачивающий 6% простых в год, положили 6000 руб. Через какой период на счете будет 6540 руб.?

1.4 Денежные потоки: анализ и основы управления

1 Понятие и виды денежных потоков

2. Классификация денежных потоков

3. Методы оптимизации денежных потоков

4. Решение задач

1. Величина дебиторской задолженности фирмы «Батман» по состоянию на 31 декабря 2004 г. составляет 1 345 тыс. руб., кредиторской задолженности – 2 млн.руб., объем запасов 1 567 тыс. руб. Определите период обращения денежных средств компании, если годовой объем реализации – 4 млн. руб., а себестоимость произведенной продукции – 3,2 млн. руб. Ответ отобразите графически.

2. Компания «АГРОС» накопила временно свободных денежных средств на сумму 100 тыс.руб. Ожидается, что данные средства целиком понадобятся для покрытия денежных выплат, распределенных равномерно в планируемом году. Средства фирмы вложены в краткосрочные коммерческие векселя, приносящие 10% в год. Затраты на каждую операцию по продаже векселей составляют 50 руб. Определите: а) целевой остаток денежных средств компании «АГРОС»; б) общие затраты, связанные с поддержанием целевого остатка.

Раздел 2. Управление капиталом организации и инвестициями

2.1 Управление структурой капитала.

1. Рассмотреть традиционные и альтернативные источники финансирования

2. Решение задач.

1. Компания выпустила 5 млн обычных акций, 750000 7%-ных привилегированных акций с номинальной стоимостью 100 руб. и 250000 11%-ных полугодовых облигаций с номинальной стоимостью 1000 руб. за каждую. Обычные акции продаются по 40 руб. и

имеют бета коэффициент 1,2; привилегированные акции продаются по цене 75 руб., а облигации со сроком погашения через 15 лет продаются по цене, составляющей 93,5% номинальной стоимости. Рыночная надбавка за риск – 6%, прибыльность казначейских векселей -4%, а налоговая ставка – 34%.

а) Какова рыночная стоимость структуры капитала фирмы?

б) Если фирма оценивает новый проект, относящийся к той же категории риска, что и ее типичный проект, какую дисконтную ставку ей следует использовать?

2.2 Управление собственным капиталом

1. Охарактеризовать способы финансирования деятельности предприятия. Их достоинства и недостатки.

2. Решение задач.

1. Производственное предприятие изготавливает станки одного вида. Цена реализации – 180 тыс. руб./шт.; технический оптимум объема производства – 5 400 шт. при себестоимости 108 тыс.руб./шт.; экономический оптимум – 7 200 шт. при себестоимости 117 тыс.руб./шт.; при производстве 3 600 шт. и 9 000 шт. себестоимость одинакова – 180 тыс. руб./шт. Представьте данные графически, определите прибыль, получаемую предприятием при достижении им оптимума: а) технического (ПТ.О.), б) экономического (ПЭ.О.).

2. Фирма «Поиск» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 ден.ед./шт., цена реализации – 200 ден.ед./шт., переменные издержки на сбыт – 14 ден.ед./шт., средние постоянные издержки – 8 ден.ед./шт. (отнесены на себестоимость единицы продукции пропорционально трудозатратам). В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов. Поступает предложение о закупке 1 000 каркасов. Цена предполагаемой сделки 140 ден.ед./шт. Оцените, стоит ли фирме принять данное предложение?

2.3 Управление заемным капиталом

1. Охарактеризовать способы финансирования деятельности предприятия. Их достоинства и недостатки.

2. Решение задач.

1. Объем ежегодной кредиторской задолженности предприятия составляет 2,5 млн. руб. на условиях 2/10 брутто 40, при этом компания пользуется скидкой. Рассчитайте среднюю кредиторскую задолженность, находящуюся на балансе предприятия и затраты на платный торговый кредит в случае отказа от скидки.

2. Фирма «Домино», занимающаяся продажей бытовой техники, ежегодно закупает товара на 25 тыс. евро на условиях 3/15 брутто 35, при этом не пользуется скидкой. Фирма может взять кредит на условиях 25% простых в год, 25% компенсационный остаток. На основе расчетов сделайте вывод: правильно ли поступает финансовый менеджер компании, отказываясь от бесплатного торгового кредита?

2.4 Управление инвестициями

1. Провести мониторинг инвестиционных фондов.

2. Решение задач.

1. Предприятие "Мега" приступает к инвестиционному проекту организации нового производства. Инвестиции планируется осуществлять в 2 этапа: стартовые – 250 тыс.руб., дополнительные – 150 тыс.руб. в течение 1-го года реализации проекта. Динамика денежного потока от операционной деятельности по годам составляет: 1-й год – 120 тыс.руб.; 2-й год – 200 тыс.руб.; 3-й год – 220 тыс.руб.; 4-й год – 100 тыс.руб. Ликвидационная стоимость не учитывается. В качестве альтернативной доходности инвестиций используется банковская ставка по долгосрочным депозитам в размере 14% годовых.

Оцените: а) эффективность проекта на основе расчета показателей ЧДД, ИД, ВНД, МВНД, дисконтного срока окупаемости (Тд);

б) эффективность проекта в условиях инфляции (с прогнозируемым уровнем 10% в год) с помощью корректировки ставки дисконта на основе расчета показателей оценки эффективности инвестиций.

Указание к решению задачи: Корректировка ставки дисконта осуществляется по формуле Фишера

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

6.1. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная учебная литература:

1. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебное пособие / В. В. Ковалев. — 3-е изд. — Москва : Проспект, 2014. — 1 с. — ISBN 978-5-392-11235-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/54906> (дата обращения: 20.06.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Дополнительная учебная литература:

1. Курлыков, О. И. Антикризисное управление : учебное пособие / О. И. Курлыков, А. Г. Волконская, Е. С. Казакова. — Самара : СамГАУ, 2018. — 127 с. — ISBN 978-5-88575-538-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/113366> (дата обращения: 20.06.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

6.2. Перечень электронных библиотечных систем, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№ п/п	Наименование документа с указанием реквизитов
--------------	--