

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева»
Институт экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ

Директор ИЭиУ



Н.Н. Голофастова

« 29 » 05 20 17

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки «38.03.01 Экономика»
Профиль «02 Финансы и кредит»

Присваиваемая квалификация
"Бакалавр"

Формы обучения
очная, заочная

Кемерово 2017



1507173041

Рабочую программу составил  О.Б. Шевелева
Доцент кафедры ФК _____
подпись _____ ФИО

Рабочая программа обсуждена
на заседании кафедры финансов и кредита

Протокол № 13 от 18.04.2017

Зав. кафедрой финансов и кредита

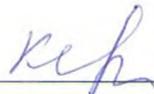

подпись

Э.М. Лубкова
ФИО

Согласовано учебно-методической комиссией
по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 «Экономика»

Протокол № 6 от 17.05.2017

Председатель учебно-методической комиссии по направлению
подготовки (специальности) 38.03.01 «Экономика»


подпись

Е.В. Кучерова
ФИО



1507173041

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине "Финансовый менеджмент", соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Освоение дисциплины направлено на формирование:
профессиональных компетенций:

ПК-11 - владеть способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Знать: основные принципы, базовые концепции и систему функционирования финансового менеджмента;

механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков;

классические и современные теории и модели финансового менеджмента, используемые в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;

основные финансовые показатели деятельности хозяйствующих субъектов

Уметь: использовать финансово-экономическую информацию для проведения практических расчетов, оценки управленческих решений и анализа эффективности финансовой политики хозяйствующего субъекта;

применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач;

определять основные источники финансирования деятельности компании в рыночных условиях и принципы формирования оптимальной структуры капитала;

управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности, рисков.

Владеть: методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов;

современными методами расчета и анализа основных финансовых показателей деятельности организаций.

В результате освоения дисциплины обучающийся в общем по дисциплине должен

Знать:

- основные принципы, базовые концепции и систему функционирования финансового менеджмента;
- механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков;
- классические и современные теории и модели финансового менеджмента, используемые в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- основные финансовые показатели деятельности хозяйствующих субъектов

Уметь:

- использовать финансово-экономическую информацию для проведения практических расчетов, оценки управленческих решений и анализа эффективности финансовой политики хозяйствующего субъекта;
- применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач;
- определять основные источники финансирования деятельности компании в рыночных условиях и принципы формирования оптимальной структуры капитала;
- управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности, рисков.

Владеть:

- методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов;
- современными методами расчета и анализа основных финансовых показателей деятельности организаций.



1507173041

2 Место дисциплины "Финансовый менеджмент" в структуре ОПОП бакалавриата

Для освоения дисциплины необходимы компетенции (знания умения, навыки и (или) опыт профессиональной деятельности), сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: Бухгалтерский учет и анализ, Корпоративные финансы, Микроэкономика, Статистика, Финансы, Ценообразование, Экономика организации.

В области основных понятий, категория и инструментов прикладных экономических дисциплин

3 Объем дисциплины "Финансовый менеджмент" в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины "Финансовый менеджмент" составляет 11 зачетных единиц, 396 часов.

Форма обучения	Количество часов		
	ОФ	ЗФ	ОЗФ
Курс 3/Семестр 5			
Всего часов	180		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий):			
Аудиторная работа			
Лекции	18		
Лабораторные занятия			
Практические занятия	18		
Внеаудиторная работа			
Индивидуальная работа с преподавателем:			
Консультация и иные виды учебной деятельности			
Самостоятельная работа	144		
Форма промежуточной аттестации	зачет		
Курс 3/Семестр 6			
Всего часов	108		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий):			
Аудиторная работа			
Лекции	16		
Лабораторные занятия			
Практические занятия	34		
Внеаудиторная работа			
Индивидуальная работа с преподавателем:			
Консультация и иные виды учебной деятельности			
Самостоятельная работа	22		
Форма промежуточной аттестации	экзамен /36		
Курс 4/Семестр 7			
Всего часов	108	180	
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий):			
Аудиторная работа			
Лекции	18	12	
Лабораторные занятия			
Практические занятия	18	18	
Внеаудиторная работа			
Индивидуальная работа с преподавателем:			
Курсовая работа			



1507173041

Форма обучения	Количество часов		
	ОФ	ЗФ	ОЗФ
<i>Консультация и иные виды учебной деятельности</i>			
Самостоятельная работа	72	146	
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет /4	
Курс 4/Семестр 8			
Всего часов		108	
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий):			
Аудиторная работа			
<i>Лекции</i>		4	
<i>Лабораторные занятия</i>			
<i>Практические занятия</i>		4	
Внеаудиторная работа			
<i>Индивидуальная работа с преподавателем:</i>			
<i>Консультация и иные виды учебной деятельности</i>			
Самостоятельная работа		91	
Форма промежуточной аттестации		экзамен /9	
Курс 5/Семестр 9			
Всего часов		108	
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий):			
Аудиторная работа			
<i>Лекции</i>		4	
<i>Лабораторные занятия</i>			
<i>Практические занятия</i>		2	
Внеаудиторная работа			
<i>Индивидуальная работа с преподавателем:</i>			
<i>Курсовая работа</i>			
<i>Консультация и иные виды учебной деятельности</i>			
Самостоятельная работа		98	
Форма промежуточной аттестации		зачет /4	

4 Содержание дисциплины "Финансовый менеджмент", структурированное по разделам (темам)

4.1. Лекционные занятия

Раздел дисциплины, темы лекций и их содержание	Трудоемкость в часах	
	ОФ	ЗФ
5 семестр (очная форма), 7 семестр (заочная форма) Основы финансового анализа	18	12



1507173041

<p>Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента Финансовый менеджмент как экономическая категория, направленная на обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами, финансовым механизмом организации. Предмет, сущность, содержание, функции финансового менеджмента. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией. Объекты и субъекты управления в системе финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента (концепция временной стоимости денег; концепция денежного потока; концепция компромисса между риском и доходностью; концепция стоимости капитала; концепция эффективности рынка; концепция асимметричной информации; концепция агентских отношений; концепция альтернативных затрат). Финансовый механизм, его элементы (финансовые методы, финансовые рычаги; правовое, нормативное, информационное обеспечение). Базовые показатели финансового менеджмента. Рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж или основной деятельности (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE). Формула Дюпона. Операционная прибыль EBIT, EBITDA.</p>	6	4
<p>Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внутренние и внешние пользователи финансовой отчетности организации. Характеристика балансового отчета предприятия (организации), группировка статей его активов и пассивов. Характеристика Отчета о финансовых результатах. Порядок формирования конечных финансовых результатов деятельности предприятия. Характеристика Отчета о движении денежных средств. Порядок формирования сальдо денежных потоков по отдельным видам деятельности предприятия. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте (чтение отчетности, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, анализ финансовых коэффициентов, факторный анализ).</p>	4	2
<p>Тема 3. Диагностика финансового состояния предприятия, организации Сущность и значение финансового анализа. Финансовое состояние предприятия: понятие, показатели. Основные финансовые коэффициенты отчетности: платежеспособности, ликвидности; финансовой устойчивости; деловой активности; рентабельности. Оценка финансовых результатов предприятия (организации). Оценка денежных потоков предприятия (организации). Оценка кредитоспособности</p>	8	6
<p>6 семестр (очная форма), 8 семестр (заочная форма) Основы принятия управленческих решений в области финансового менеджмента</p>	16	4
<p>Тема 4. Основы финансовых вычислений Фактор времени в финансово-экономических расчетах. Базовые понятия финансовой математики. Декурсивный и антисипативный (предварительный) способы начисления процентов. Простые и сложные ставки ссудных процентов: сущность, условия применения, порядок расчета. Внутригодовые процентные начисления. Дисконтирование и наращение денежных потоков. Простые и сложные учетные ставки: сущность, условия применения, порядок расчета. Эквивалентность ставок начисления. Уравнения эквивалентности. Денежные потоки: понятие, виды, оценка. Аннуитеты. Учет инфляции в финансовых вычислениях.</p>	6	1
<p>Тема 5. Основы операционного анализа организации Леверидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами организации. Основные элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности организации. Эффект операционного рычага. Предпринимательский риск. Классификации затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг); состав затрат по элементам и статьям калькуляции; сущность и состав переменных и условно-постоянных затрат. Аналитическое представление модели безубыточности. Алгоритм построения точки безубыточности графическим методом.</p>	4	1



1507173041

<p>Тема 6. Управление капиталом в системе финансового менеджмента Капитал организации: понятие, виды, источники формирования капитала. Целесообразность, возможность управления структурой капитала. Стоимость (цена) капитала и этапы ее оценки. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала: понятия, сущность, область применения. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования. Управление собственным капиталом. Управление заемным капиталом. Оценка уровня, эффект финансового рычага. Концепции финансового рычага: рациональная заемная политика, финансовый риск. Правила заимствования капитала. Дифференциал, плечо финансового рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации. Теории структуры капитала. Формирование рациональной структуры источников средств: принципы формирования капитала, правила финансовых пропорций капитала.</p>	6	2
<p>7 семестр (очная форма), 9 семестр (заочная форма) Стратегия и тактика финансового менеджмента</p>	18	4
<p>Тема 7. Стратегия финансового менеджмента Стратегия и тактика финансового менеджмента. Цель и задачи стратегии финансового менеджмента. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов. Методы планирования. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды бюджетов. Бизнес-планирование на предприятии. Бизнес-план: понятие, роль и структура. Финансовый раздел бизнес-плана. Риск-менеджмент.</p>	6	1
<p>Тема 8. Тактика финансового менеджмента 8.1 Управление оборотным капиталом организации Экономическая сущность оборотного капитала, источники его формирования. Управление оборотными активами: поиск эффективных форм финансирования, оптимизация величины, совершенствование структуры оборотных средств, повышение ликвидности оборотных активов, улучшение эффективности использования оборотных средств. Риски, обусловленные недостатком, избытком оборотных средств. Производственный и финансовый цикл организации. Операционный цикл как цикл производства и обращения товара. Модели финансирования оборотного капитала.</p>	12 2	3 0,5
<p>8.2. Управление производственными запасами Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав. Необходимость управления запасами. Направления управления производственными запасами: нормирование, оценка, учет и контроль, управление оптимальным объемом запасов, оценка эффективности использования. Методы оценки стоимости запасов.</p>	2	0,5
<p>8.3. Управление дебиторской задолженностью Дебиторская задолженность: понятие, классификация. Необходимость управления дебиторской задолженностью. Направления управления текущей дебиторской задолженностью: контроль дебиторской задолженности организации, выбор типа кредитной политики по отношению к покупателям, формирование системы кредитных условий, формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита, инкассация текущей дебиторской задолженности, использование современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности. Учет векселей, факторинг, форфейтинг как методы сокращения текущих финансовых потребностей, ускорения оборачиваемости оборотных средств.</p>	2	0,5
<p>8.4. Управление денежными потоками Понятие и виды денежного потока. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности. Цель управления денежными потоками. Направления управления денежными потоками: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета движения денежных средств.</p>	2	0,5



1507173041

8.5. Дивидендная политика Сущность дивидендной политики и факторы ее определяющие. Дивиденды: понятие, источники выплаты. Теории дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Дивидендная политика и регулирование курса акций: методики дробления, консолидации, выкупа акций. Показатели стоимости и доходности акций.	4	1
ИТОГО	52	20

4.2. Практические (семинарские) занятия

Тема занятия	Трудоемкость в часах	
	ОФ	ЗФ
Семестр 5 (очная форма), семестр 7 (заочная форма) Основы финансового анализа	18	18
1. Теоретические основы финансового менеджмента	2	2
2. Информационная основа финансового менеджмента	4	4
3. Диагностика финансового состояния предприятия, организации	12	12
Семестр 6 (очная форма), семестр 8 (заочная форма) Основы принятия управленческих решений в области финансового менеджмента	34	4
4. Основы финансовых вычислений	12	2
5. Основы операционного анализа организации	10	1
6. Управление капиталом в системе финансового менеджмента	12	1
Семестр 7 (очная форма), семестр 9 (заочная форма) Стратегия и тактика финансового менеджмента	18	2
7. Стратегия финансового менеджмента	6	0,5
8. Тактика финансового менеджмента	12	1,5
8.1. Управление оборотным капиталом организации	2	-
8.2. Управление производственными запасами	2	0,5
	2	0,5
8.3. Управление дебиторской задолженностью		
8.4. Управление денежными потоками	2	0,5
8.5. Дивидендная политика	4	-
ИТОГО	70	24

4.3. Самостоятельная работа студента

Для проведения контроля самостоятельной работы студентов в каждом семестре по отдельным темам дисциплины разработаны по 4 домашних задания. Цель заданий для самостоятельной работы - закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент», навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер.

Поскольку решение разбираемых на практических занятиях кейсов является достаточно трудоемким процессом, самостоятельная (домашняя) работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусматривает выполнение окончательных расчетов, формулирование обобщающих выводов, оформление отчетов о проведенной работе на основании информации, полученной при разборе кейсов на практических занятиях.

Вид СРС	Трудоемкость в часах	
	ОФ	ЗФ
Семестр 5 (очная форма), семестр 7 (заочная форма)		



1507173041

Домашнее задание 1. Охарактеризуйте особенности финансового менеджмента: – коммерческого банка; – страховой организации; – малого бизнеса; – на международном уровне.	10	
Домашнее задание 2. Кейс «Оптимизация состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования».	15	
Домашнее задание 3. Кейс «Оценка финансовых результатов. Оценка денежных потоков предприятия (организации)»	15	
Домашнее задание 4. Кейс «Разработка направлений улучшения финансового состояния предприятия».	10	
Изучение дополнительного теоретического материала, подготовка к практическим занятиям	94	150
Итого	144	150
Семестр 6 (очная форма), семестр 8 (заочная форма)		
Домашнее задание 1. Кейс «Определение оптимального варианта инвестирования средств»	10	
Домашнее задание 2. Кейс «Определение точки безубыточности предприятия, организации».	10	
Домашнее задание 3. Кейса «Определение эффектов операционного и финансового рычагов предприятия, организации»	10	
Домашнее задание 4. Укажите достоинства и недостатки организации, пассив баланса которой состоит из: – собственного капитала, кредиторской задолженности; – собственного капитала, кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных заемных средств.	10	
Изучение дополнительного теоретического материала, подготовка к практическим занятиям	18	100
Итого	58	100
Семестр 7 (очная форма), семестр 9 (заочная форма)		
Домашнее задание 1. Кейс «Финансовый раздел бизнес-плана предприятия, организации».	10	
Домашнее задание 2. Кейс «Стратегия риск-менеджмента предприятия, организации».	10	
Домашнее задание 3. Кейс «Стратегия и тактика финансового менеджмента предприятия, организации»	10	
Домашнее задание 4. Укажите достоинства и недостатки основных методик дивидендных выплат с точки зрения акционера и с точки зрения организации, выпустившей акции: – методика постоянного процентного распределения прибыли; – методика фиксированных дивидендных выплат; – выплата гарантированного минимума и «экстра-дивидендов»; – выплата дивидендов акциями.	10	
Изучение дополнительного теоретического материала, подготовка к практическим занятиям	32	102
Итого	72	102

4.4. Курсовое проектирование

Цель курсовой работы – закрепить практические навыки оценки состояния финансово-экономических процессов, протекающих в хозяйствующих субъектах, и управления ими.

Задачи курсовой работы:

- 1) систематизировать знания в области формирования и оценки состояния финансово-экономических процессов и эффективного управления экономикой организации, управления ее финансами на основе целенаправленного изучения практического материала;
- 2) овладеть основами финансового менеджмента хозяйствующих субъектов;
- 3) проанализировать состояние отдельных финансово-экономических процессов хозяйствующих субъектов.

В ходе выполнения курсовой работы необходимо:

- изучить практическую сторону вопроса по выбранной теме исследования применительно к анализируемой организации;



1507173041

- провести необходимые финансово-экономические расчеты;
- сделать соответствующие выводы;
- представить основные результаты расчетов в виде таблиц, диаграмм, графиков;
- оформить курсовую работу в соответствии с требованиями методических указаний.

5 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине "Финансовый менеджмент", структурированное по разделам (темам)

5.1 Паспорт фонда оценочных средств

№	Наименование разделов дисциплины	Содержание (темы) раздела	Код компетенции	Знания, умения, навыки, необходимые для формирования соответствующей компетенции	Форма текущего контроля знаний, умений, навыков, необходимых для формирования соответствующей компетенции
1	Теоретические основы финансового менеджмента	<p>Финансовый менеджмент как экономическая категория, направленная на обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами, финансовым механизмом организации. Предмет, сущность, содержание, функции финансового менеджмента.</p> <p>Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией. Объекты и субъекты управления в системе финансового менеджмента.</p> <p>Базовые концепции финансового менеджмента (концепция временной стоимости денег; концепция денежного потока; концепция компромисса между риском и доходностью; концепция стоимости капитала; концепция эффективности рынка; концепция асимметричной информации; концепция агентских отношений; концепция альтернативных затрат).</p> <p>Финансовый механизм, его элементы (финансовые методы, финансовые рычаги; правовое, нормативное, информационное обеспечение).</p> <p>Базовые показатели финансового менеджмента. Рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж или основной деятельности (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE). Формула Дюпона. Операционная прибыль EBIT, EBITDA.</p>	ПК-11	Знать: основные принципы, базовые концепции и систему функционирования финансового менеджмента; классические и современные теории и модели финансового менеджмента, используемые в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике.	тест 1



1507173041

2	Информационная основа финансового менеджмента	<p>Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внутренние и внешние пользователи финансовой отчетности организации.</p> <p>Характеристика балансового отчета предприятия (организации), группировка статей его активов и пассивов.</p> <p>Характеристика Отчета о финансовых результатах.</p> <p>Порядок формирования конечных финансовых результатов деятельности предприятия.</p> <p>Характеристика Отчета о движении денежных средств.</p> <p>Порядок формирования сальдо денежных потоков по отдельным видам деятельности предприятия.</p> <p>Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте (чтение отчетности, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, анализ финансовых коэффициентов, факторный анализ).</p>	ПК-11	<p>Знать: основные финансовые показатели деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Уметь: использовать финансово-экономическую информацию для проведения практических расчетов, оценки управленческих решений и анализа эффективности финансовой политики хозяйствующего субъекта;</p> <p>Владеть: методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов; современными методами расчета и анализа основных финансовых показателей деятельности организаций.</p>	тест 2, контрольная работа 1
3	Диагностика финансового состояния предприятия, организации	<p>Сущность и значение финансового анализа.</p> <p>Финансовое состояние предприятия: понятие, показатели.</p> <p>Основные финансовые коэффициенты отчетности: платежеспособности, ликвидности; финансовой устойчивости; деловой активности; рентабельности.</p> <p>Оценка финансовых результатов предприятия (организации). Оценка денежных потоков предприятия (организации). Оценка кредитоспособности</p>	ПК-11	<p>Знать: основные финансовые показатели деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Уметь: использовать финансово-экономическую информацию для проведения практических расчетов, оценки управленческих решений и анализа эффективности финансовой политики хозяйствующего субъекта.</p> <p>Владеть: методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов; современными методами расчета и анализа основных финансовых показателей деятельности организаций.</p>	тест 3, контрольная работа 2



1507173041

4	Основы финансовых вычислений	<p>Фактор времени в финансово-экономических расчетах. Базовые понятия финансовой математики. Декурсивный и антисипативный (предварительный) способы начисления процентов. Простые и сложные ставки ссудных процентов: сущность, условия применения, порядок расчета. Внутригодовые процентные начисления. Дисконтирование и наращение денежных потоков. Простые и сложные учетные ставки: сущность, условия применения, порядок расчета. Эквивалентность ставок начисления. Уравнения эквивалентности. Денежные потоки: понятие, виды, оценка. Аннуитеты. Учет инфляции в финансовых вычислениях.</p>	ПК-11	<p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач.</p>	тест 4, контрольная работа 3
5	Основы операционного анализа организации	<p>Лeverидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами организации. Основные элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности организации. Эффект операционного рычага. Предпринимательский риск. Классификации затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг); состав затрат по элементам и статьям калькуляции; сущность и состав переменных и условно-постоянных затрат. Аналитическое представление модели безубыточности. Алгоритм построения точки безубыточности графическим методом.</p>	ПК-11	<p>Знать: классические и современные теории и модели финансового менеджмента, используемые в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;- механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков. Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач. Владеть: методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов.</p>	тест 5, контрольная работа 4 - по темам 5-6



1507173041

6	Управление капиталом в системе финансового менеджмента	<p>Капитал организации: понятие, виды, источники формирования капитала. Целесообразность, возможность управления структурой капитала. Стоимость (цена) капитала и этапы ее оценки. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала: понятия, сущность, область применения.</p> <p>Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования. Управление собственным капиталом. Управление заемным капиталом.</p> <p>Оценка уровня, эффект финансового рычага. Концепции финансового рычага: рациональная заемная политика, финансовый риск. Правила заимствования капитала. Дифференциал, плечо финансового рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации.</p> <p>Теории структуры капитала. Формирование рациональной структуры источников средств: принципы формирования капитала, правила финансовых пропорций капитала.</p>	ПК-11	<p>Знать: классические и современные теории и модели финансового менеджмента, используемые в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;- механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков.</p> <p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач; определять основные источники финансирования деятельности компании в рыночных условиях и принципы формирования оптимальной структуры капитала</p> <p>Владеть: методологией комплексного анализа финансовых процессов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и навыками их регулирования с применением современных инструментов.</p>	тест 6, контрольная работа 4 - по темам 5-6
7	Стратегия финансового менеджмента	<p>Стратегия и тактика финансового менеджмента. Цель и задачи стратегии финансового менеджмента. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов. Методы планирования.</p> <p>Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды бюджетов.</p> <p>Бизнес-планирование на предприятии. Бизнес-план: понятие, роль и структура. Финансовый раздел бизнес-плана.</p> <p>Риск-менеджмент.</p>	ПК-11	<p>Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков.</p> <p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач.</p>	тест 7
8	Тактика финансового менеджмента				



1507173041

8.1	Управление оборотным капиталом организации	<p>Экономическая сущность оборотного капитала, источники его формирования.</p> <p>Управление оборотными активами: поиск эффективных форм финансирования, оптимизация величины, совершенствование структуры оборотных средств, повышение ликвидности оборотных активов, улучшение эффективности использования оборотных средств. Риски, обусловленные недостатком, избытком оборотных средств.</p> <p>Производственный и финансовый цикл организации. Операционный цикл как цикл производства и обращения товара.</p> <p>Модели финансирования оборотного капитала.</p>	ПК-11	<p>Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков;</p> <p>Уметь: управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности.</p> <p>Владеть: современными методами расчета и анализа основных финансовых показателей деятельности организаций.</p>	тест 8
8.2	Управление производственными запасами	<p>Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав. Необходимость управления запасами.</p> <p>Направления управления производственными запасами: нормирование, оценка, учет и контроль, управление оптимальным объемом запасов, оценка эффективности использования.</p> <p>Методы оценки стоимости запасов.</p>	ПК-11	<p>Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков;</p> <p>Уметь: управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности.</p> <p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач.</p>	тест 9, контрольная работа 5 - по темам 8.2-8.4
8.3	Управление дебиторской задолженностью	<p>Дебиторская задолженность: понятие, классификация. Необходимость управления дебиторской задолженностью.</p> <p>Направления управления текущей дебиторской задолженностью: контроль дебиторской задолженности организации, выбор типа кредитной политики по отношению к покупателям, формирование системы кредитных условий, формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита, инкассация текущей дебиторской задолженности, использование современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности. Учет векселей, факторинг, форфейтинг как методы сокращения текущих финансовых потребностей, ускорения оборачиваемости оборотных средств.</p>	ПК-11	<p>Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков.</p> <p>Уметь: управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности.</p> <p>Уметь: применять современный математический инструментарий для решения финансово-экономических задач.</p>	тест 10, контрольная работа 5 - по темам 8.2-8.4



1507173041

8.4	Управление денежными потоками	Понятие и виды денежного потока. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности. Цель управления денежными потоками. Направления управления денежными потоками: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета движения денежных средств.	ПК-11	Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков; Уметь: управлять денежными потоками, оборотным капиталом организации с позиции оптимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Уметь: применять современный математический инструментальный для решения финансово-экономических задач.	тест 11, контрольная работа 5 - по темам 8.2-8.4
8.5	Дивидендная политика	Сущность дивидендной политики и факторы ее определяющие. Дивиденды: понятие, источники выплаты. Теории дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Дивидендная политика и регулирование курса акций: методики дробления, консолидации, выкупа акций. Показатели стоимости и доходности акций.	ПК-11	Знать: механизм управления финансовыми ресурсами организации с позиции социально-экономической эффективности и рисков. Уметь: применять современный математический инструментальный для решения финансово-экономических задач.	тест 12

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

5.2.1. Оценочные средства при текущем контроле

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной) студентов. В условиях рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания студента используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины.

Для проведения текущего контроля успеваемости по итогам освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» созданы фонды оценочных средств, включающие тестовые задания, задания для выполнения контрольных работ.

Рекомендации по оцениванию результатов тестирования студентов

Одной из форм текущего контроля по дисциплине "Финансовый менеджмент" являются тестовые задания.

Примеры тестовых заданий для проведения текущего контроля

1. Операционный рычаг представляет собой ...

А. сумму выручки от продажи продукции, при которой предприятие не имеет ни прибылей, ни убытков

Б. снижение выручки, которое способна выдержать организация без серьезной угрозы для своего финансового положения

В. безубыточный объем производства продукции в натуральном выражении

Г. потенциальную возможность влиять на прибыль организации путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска продукции

2. С помощью какого метода финансового анализа проводится оценка динамики финансовых показателей



1507173041

- А. чтением бухгалтерской отчетности
- Б. методом горизонтального анализа
- В. методом вертикального анализа
- Г. методом факторного анализа
- Д. с помощью финансовых коэффициентов
- Е. все перечисленное

3. Графический способ определения порога рентабельности базируется на равенстве при достижении порога рентабельности ...

- А. постоянных и суммарных затрат
- Б. выручки и постоянных затрат
- В. выручки и суммарных затрат
- Г. выручки и переменных затрат

Критерии оценки результатов тестирования

Шкала оценивания	Процент правильных ответов
«Отлично»	90-100
«Хорошо»	75-89
«Удовлетворительно»	61-74
«Неудовлетворительно»	0-60

Примеры задач для проведения контрольных работ Кр (текущий контроль успеваемости на практических занятиях)

Кр 1. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств, коэффициент автономии, дайте оценку финансовой устойчивости организации при следующих условиях: собственные средства организации увеличились за отчетный год с 835 млн. руб. до 926 млн. руб., общая сумма источников денежных средств возросла с 1736 млн. руб. до 1933 млн. руб.

Кр 2. Оцените наиболее предпочтительный вариант вложения вкладчиком в банк 50 тыс. руб. на срок 4 года, если:

- процентная ставка - 8 % годовых, начисление производится ежегодно по простым ставкам ссудных процентов;
- процентная ставка - 5 % годовых, начисление производится ежегодно по сложным ставкам ссудных процентов.

Кр3. Определить критический объем производства при условии, что в отчетном году условно-постоянные расходы организации составили 300 млн. руб., цена единицы продукции - 1100 руб., переменные расходы на единицу продукции - 350 руб. Как изменится ситуация, если цена единицы продукции увеличится на 100 руб.?

Критерии оценки результатов контрольных работ

Контрольные работы состоят из 4 заданий. Верное выполнение задания 1 оценивается 4 баллами, заданий 2-4 - 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильные решения задания 1 оцениваются в 1-3 балла, заданий 2-4 - 1 балл в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы - 10 баллов. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен 6 баллам.

5.2.2 Оценочные средства при выполнении курсовой работы

Курсовая работа выполняется в течение всего учебного семестра и является составной частью самостоятельной работы студента.

Критерии оценивания

Критерии оценивания	Шкала оценивания
Тема полностью раскрыта в теоретическом и практическом аспектах, материал оформлен в соответствии с требованиями методических указаний. Студент глубоко и прочно усвоил материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, свободно справляется с вопросами при защите курсовой работы	отлично



1507173041

При раскрытии темы в теоретическом или практическом аспектах есть небольшие неточности или недочеты в оформлении задания. Студент знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы при защите курсовой работы	хорошо
При раскрытии темы в теоретическом или практическом аспекте есть существенные неточности. Студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности в ответе на вопросы при защите курсовой работы	удовлетворительно
Студент не знает значительной части материала, допускает существенные ошибки при защите курсовой работы	неудовлетворительно

5.2.3 Оценочные средства при промежуточной аттестации

Критерии оценивания экзамена

Шкала оценивания	Требования к знаниям
«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, свободно справляется с вопросами
«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала
«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки

Критерии оценивания зачета

Шкала оценивания	Требования к знаниям
«зачет»	Оценка «зачет» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
«незачет»	Оценка «незачет» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при ответе

Примерный перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации студентов (зачетов и экзамена)

Зачет (5 семестр - очная форма, 7 семестр - заочная форма)

1. Сущность финансового менеджмента, его функции
2. Цель и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией
3. Финансовый механизм, его элементы
4. Базовые концепции финансового менеджмента
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента
7. Внутренние и внешние пользователи финансовой информации
8. Характеристика балансового отчета предприятия (организации)
9. Группировка статей активов и пассивов бухгалтерского баланса
10. Характеристика Отчета о финансовых результатах
11. Характеристика Отчета о движении денежных средств
12. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте

Экзамен (6 семестр - очная форма, 8 семестр - заочная форма)

1. Базовые понятия финансовой математики
2. Простые и сложные ставки ссудных процентов
3. Простые и сложные учетные ставки
4. Эквивалентность ставок начисления



1507173041

5. Оценка денежных потоков
6. Учет инфляции в финансовых вычислениях
7. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага
8. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
9. Классификация затрат на производство и реализацию продукции
10. Капитал организации и источники его формирования
11. Цена и структура капитала
12. Управление собственным капиталом
13. Управление заемным капиталом
14. Эффект финансового рычага. Первая концепция: рациональная заемная политика
15. Эффект финансового рычага. Вторая концепция: финансовый риск
16. Оценка совокупного риска организации
17. Теории структуры капитала
18. Формирование рациональной структуры источников средств

Зачет (7 семестр - очная форма, 9 семестр - заочная форма)

1. Стратегия и тактика финансового менеджмента
2. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов
3. Методы финансового планирования
4. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды бюджетов
5. Бизнес-план: понятие, роль и структура
6. Финансовый раздел бизнес-плана
7. Риск-менеджмент
8. Экономическая сущность оборотного капитала, источники его формирования
9. Политика организации в области оборотного капитала
10. Производственный и финансовый циклы организации
11. Модели финансирования оборотного капитала
12. Материально-производственные запасы: понятие, состав
13. Направления управления производственными запасами
14. Методы оценки стоимости запасов
15. Дебиторская задолженность: понятие, классификация
16. Направления управления дебиторской задолженностью
17. Выбор типа кредитной политики предприятия
18. Формирование системы кредитных условий. Формирование стандартов оценки покупателей
19. Инкассация текущей дебиторской задолженности
20. Рефинансирование текущей дебиторской задолженности
21. Понятие и виды денежного потока
22. Направления управления денежными потоками
23. Сущность дивидендной политики и факторы ее определяющие
24. Теории дивидендной политики
25. Основные методики дивидендных выплат
26. Порядок выплаты дивидендов
27. Дивидендная политика и регулирование курса акций
28. Показатели стоимости и доходности акций

5.2.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельное изучение специальной литературы и нормативно-правовых актов по вопросам программы, подготовку к практическим занятиям, а также выполнение домашних заданий.

Для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» созданы фонды оценочных средств, включающие контрольные вопросы для зачетов и экзамена; задания для выполнения контрольных работ, домашних заданий; структурированные базы контрольных учебных заданий



1507173041

для тестов.

6 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины "Финансовый менеджмент"

6.1 Основная литература

1. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для студентов экон. специальностей вузов / под ред. Г. Б. Поляка. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 527 с.
2. Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто : базовый курс для руководителей и начинающих специалистов[Электронный ресурс]. – Москва : Альпина Паблицер, 2016. – 481 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=279027. – Загл. с экрана. (12.09.2017)
3. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для академического бакалавриата : [для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям] / Фин. ун-т при Правительстве РФ ; под ред. Г. Б. Поляка. – Москва : Юрайт, 2017. – 456 с.

6.2 Дополнительная литература

1. Ионова, Ю. Г. Финансовый менеджмент: учебник[Электронный ресурс]. – Москва : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. – 288 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=429469. – Загл. с экрана. (12.09.2017)
2. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие[Электронный ресурс]. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 511 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118153. – Загл. с экрана. (12.09.2017)
3. Болодурина, М. П. Финансовый менеджмент : практикум: учебное пособие[Электронный ресурс]. – Оренбург : ОГУ, 2016. – 145 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=467007. – Загл. с экрана. (14.09.2017)
4. Шевелева, О. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Финансы и кредит» / О. Б. Шевелева ; ФГБОУ ВО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2016. – 125 с.1 электрон. опт. диск (CD-ROM) – Доступна электронная версия: <http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91502&type=utchposob:common>

6.3 Методическая литература

7 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» могут быть использованы следующие компьютерные программы MicrosoftOffice: MicrosoftWord, MicrosoftExcel; базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»- www.consultant.ru,
2. Справочная правовая система «Гарант» – www.garant.ru.

8 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины "Финансовый менеджмент"

Основой учебной работой студента является самостоятельная работа в течение всего срока обучения. Начинать изучение дисциплины необходимо с ознакомления с целями и задачами дисциплины, со знаниями и умениями, приобретаемыми в процессе обучения. Далее следует проработать конспект лекций, рассмотрев отдельные вопросы по предложенным источникам литературы. Все неясные вопросы по дисциплине студент может разрешить на консультациях, проводимых по расписанию. При подготовке к практическим занятиям студент в обязательном порядке изучает теоретический материал в соответствии с методическими указаниями к практическим занятиям.

9 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении



1507173041

образовательного процесса по дисциплине "Финансовый менеджмент", включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для изучения дисциплины может использоваться следующее программное обеспечение:

1. Microsoft Windows
2. Mozilla Firefox
3. Google Chrome
4. Opera
5. Yandex

10 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине "Финансовый менеджмент"

Отдельные лекции и практические занятия проводятся с использованием вспомогательных средств: слайдов, мультимедийных презентаций.

11 Иные сведения и (или) материалы

Учебная работа проводится с использованием как традиционных технологий, так и современных интерактивных.

К образовательным технологиям, используемым в процессе преподавания дисциплины «Финансовый менеджмент» с целью реализации компетентностного подхода на практических занятиях, относятся следующие активные и интерактивные формы проведения занятий: разбор конкретных ситуаций, работа в группах, дискуссии, блиц-опросы





1507173041

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала КузГТУ
в г. Новокузнецке

 Э.И. Забнева

«01» сентября 2017 г.

Изменения рабочей программы «Финансовый менеджмент»

6.1 Основная литература

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. Б. Акулов. – Москва : Флинта, 2010. – 264 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534>. – Загл. с экрана (дата обращения 01.08.2017).
2. Пузанкевич, О.А. Финансовый менеджмент. Ответы на экзаменационные вопросы : пособие / О.А. Пузанкевич, М.И. Ткачук. - 3-е изд., перераб. и доп. - Минск : ТетраСистемс, 2012. – 112 с. [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=78480>. – Загл. с экрана (дата обращения 01.08.2017).
3. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 247 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>. – Загл. с экрана (дата обращения 01.08.2017).
4. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] : учебник / под ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд. – Москва : Изд-во "Перспектива", 2008. – 656 с.
5. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М. В. Чараева. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2017. – 240 с.

6.2 Дополнительная литература

1. Галицкая, С. В. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / С. В. Галицкая. – Москва : Эксмо, 2008. – 652 с.
2. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / Т. В. Кириченко ; под ред. А. А. Комзолова. – Москва : Дашков и К, 2008. – 626 с.
3. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебник / А. Н. Гаврилова [и др.]. – Москва : КНОРУС, 2009. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).
4. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник / под ред. Г. Б. Поляка. – Москва : Юрайт, 2014. – 456 с.

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

Для осуществления образовательного процесса по данной дисциплине необходима следующая материально-техническая база:

- лекционная аудитория, оснащенная мультимедийным оборудованием;
- учебная аудитория для проведения практических занятий;
- библиотека для самостоятельной работы обучающихся;
- компьютерный класс с выходом в сеть «Интернет» для самостоятельной работы обучающихся.