

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического
факультета



К.Э. Тюлаков
23 мая 2022 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

**Направление подготовки
38.03.01 Экономика**

**Направленность
«Экономика предприятий и организаций»**

**Уровень высшего образования
Бакалавриат**

**Форма обучения
Очная
Очно-заочная**

**Краснодар
2022**

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ 12 августа 2020 г. № 954.

Автор:

д-р экон. наук, профессор



Т. Г. Гурнович

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры организации производства и инновационной деятельности от 11.04.2022 г., протокол № 11.

Заведующий кафедрой

д-р техн. наук,

канд. экон. наук, профессор



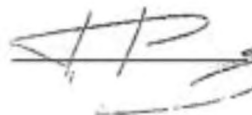
Ю. И. Бершицкий

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономической факультета, протокол от 18.04.2022 г. № 11.

Председатель

методической комиссии,

д-р экон. наук, профессор



А. В. Толмачев

Руководитель

основной профессиональной
образовательной программы

канд. экон. наук, доцент



С. А. Калитко

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах финансового менеджмента как эффективной системы управления финансами хозяйствующего субъекта, направленной на достижение его стратегических и тактических целей, овладение навыками методологии финансового менеджмента в профессиональной деятельности.

Задачи

- овладение типовыми методиками, необходимыми для расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов и подготовки инвестиционного проекта;
- освоение навыков анализа и интерпретации информации, содержащейся в отчетности субъектов хозяйствования, и принятия инвестиционных решений;
- оценка стоимости ресурсов и выбор оптимальной инвестиционной стратегии;
- оценка финансовых результатов деятельности организации в различных условиях хозяйствования;
- формирование комплекса знаний и навыков в сфере подготовки инвестиционных проектов и их оценки.

2 Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-9 – способность подготовить инвестиционный проект.

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

ОТФ-3.1: Подготовка инвестиционного проекта

Трудовая функция: Разработка инвестиционного проекта

Трудовые действия:

- Бюджетирование инвестиционного проекта
- Построение финансовой модели

Трудовая функция: Формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта

Трудовые действия:

- Разработка технических заданий для выполнения работ по финансово-экономической подготовке инвестиционного проекта
- Привлечение специалистов для финансово-экономической подготовки инвестиционного проекта;
- Организация приемки результатов финансово-экономической подготовки инвестиционного проекта

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Финансовый менеджмент» является дисциплиной вариативной части ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Экономика предприятий и организаций».

4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
Контактная работа	67	31
в том числе:		
– аудиторная по видам учебных занятий	64	28
– лекции	34	12
– практические (лабораторные)	30	16
– внеаудиторная	3	3
– экзамен	3	3
Самостоятельная работа	50	86
Итого по дисциплине	144	144
в том числе в форме практической подготовки	4	4

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается на 4 курсе, в 7 семестре по учебному плану очной формы обучения; на 4 курсе, в 8 семестре по учебному плану очно-заочной формы обучения.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	Основные теоретические положения финансового менеджмента 1. Финансовый менеджмент как наука, концепции финансового менеджмента 2. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента 3. Роль и функции финансового менеджмента 4. Оценка принимаемых инвестиционных решений с учетом временной стоимости денег	ПК-9	7	2	–	2	–	4
2	Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 1. Базовые показатели финансового менеджмента 2. Регулирование экономической рентабельности и построение финансовой модели организации	ПК-9	7	2	–	2	–	4
3	Рациональная политика заимствования заемных средств 1. Первый способ расчета эффекта финансового рычага 2. Составляющие эффекта финансового рычага. 3. Второй способ расчета эффекта финансового рычага. 4. Структура источников финансирования деятельности предприятия	ПК-9	7	2	–	2	–	4
4	Эффект операционного рычага и предпринимательский риск 1. Классификация затрат предприятия. 2. Сила воздействия операционного рычага. 3. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. 4. Природа возникновения и экономическая сущность предпринимательского риска 5. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска	ПК-9	7	2	–	2	–	4

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
5	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия 1. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. 2. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей. 3. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами	ПК-9	7	2	–	2	–	4
6	Управление денежными потоками организации 1. Сущность денежного потока. 2. Виды и структура денежного потока. 3. Задачи и этапы анализа денежных потоков. 4. Анализ отчета о движении денежных средств. 5. Методы оптимизации денежных потоков	ПК-9	7	4	–	4	–	6
7	Анализ финансового состояния предприятия 1. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния 2. Система показателей, характеризующих финансовое состояние 3. Анализ состава и структуры баланса 4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности 5. Анализ финансовой устойчивости 6. Анализ и оценка деловой активности 7. Анализ показателей рентабельности 8. Показатели рыночной активности	ПК-9	7	6	–	4	–	6
8	Финансовое планирование на предприятии	ПК-9	7	6	–	6	2	6

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	1. Понятие финансового планирования и прогнозирования 2. Система финансовых планов предприятия. 3. Стратегическое и оперативное финансовое планирование 4. Методы разработки финансовых планов. 5. Сущность бюджетирования. Бюджетирование инвестиционного проекта							
9	Разработка инвестиционного проекта и оценка возможности его реализации 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций 2. Цель и задачи разработки инвестиционного проекта. 3. Финансово-экономическая подготовка инвестиционного проекта и организация приемки ее результатов 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта 5. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта	ПК-9	7	6	–	6	2	6
10	Управление доходностью капитала 1. Средневзвешенная стоимость активов предприятия 2. Расчет стоимости капитала 3. Управление стоимостью предприятия	ПК-9	7	2	–	6	–	6
Итого				34	–	30	4	50

Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
1	Основные теоретические положения финансового менеджмента 1. Финансовый менеджмент как наука, концепции финансового менеджмента 2. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента 3. Роль и функции финансового менеджмента 4. Оценка принимаемых инвестиционных решений с учетом временной стоимости денег	ПК-9	8	2	–	–	–	8
2	Терминология и базовые показатели финансового менеджмента 1. Базовые показатели финансового менеджмента 2. Регулирование экономической рентабельности и построение финансовой модели организации	ПК-9	8	2	–	–	–	8
3	Рациональная политика заимствования заемных средств 1. Первый способ расчета эффекта финансового рычага 2. Составляющие эффекта финансового рычага. 3. Второй способ расчета эффекта финансового рычага. 4. Структура источников финансирования деятельности предприятия	ПК-9	8	–	–	2	–	8
4	Эффект операционного рычага и предпринимательский риск 1. Классификация затрат предприятия. 2. Сила воздействия операционного рычага. 3. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. 4. Природа возникновения и экономическая сущность предпринимательского риска 5. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска	ПК-9	8	–	–	2	–	8

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
5	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия 1. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. 2. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей. 3. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами	ПК-9	8	2	–	–	–	8
6	Управление денежными потоками организации 1. Сущность денежного потока. 2. Виды и структура денежного потока. 3. Задачи и этапы анализа денежных потоков. 4. Анализ отчета о движении денежных средств. 5. Методы оптимизации денежных потоков	ПК-9	8	2	–	2	–	8
7	Анализ финансового состояния предприятия 1. Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния 2. Система показателей, характеризующих финансовое состояние 3. Анализ состава и структуры баланса 4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности 5. Анализ финансовой устойчивости 6. Анализ и оценка деловой активности 7. Анализ показателей рентабельности 8. Показатели рыночной активности	ПК-9	8	–	–	2	–	10
8	Финансовое планирование на предприятии	ПК-9	8	2	–	2	2	10

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	1. Понятие финансового планирования 2. Система финансовых планов предприятия 3. Стратегическое и оперативное финансовое планирование 4. Методы разработки финансовых планов. 5. Сущность бюджетирования. Бюджетирование инвестиционного проекта							
9	Разработка инвестиционного проекта и оценка возможности его реализации 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций 2. Цель и задачи разработки инвестиционного проекта. 3. Финансово-экономическая подготовка инвестиционного проекта и организация приемки ее результатов 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта 5. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта	ПК-9	8	2	–	2	2	10
10	Управление доходностью капитала 1. Средневзвешенная стоимость активов предприятия 2. Расчет стоимости капитала 3. Управление стоимостью предприятия	ПК-9	8	–	–	2	–	8
Итого				12	–	16	4	86

6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Методические указания (для самостоятельной работы)

Гурнович Т.Г., Котляр И.А. Финансовый менеджмент: Методические рекомендации по контактной и самостоятельной работе / Сост. Гурнович Т.Г., Котляр И.А. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 108 с. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=8237>

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП
ПК-9 – способность подготовить инвестиционный проект	
6	Инвестиции
7	Инвестиционный анализ и проектирование
7	Экономическая оценка инвестиций
7	<i>Финансовый менеджмент</i>
8	Иностранные инвестиции
8	Преддипломная практика
8	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный, не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПК-9 – способность подготовить инвестиционный проект					
Индикаторы достижения компетенций ПКС-9.1 Демонстрирует знание способов управления финансовыми потоками, принципов бюджетирования, методов планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта ПКС -9.3 Осуществляет разработку инвестиционного проекта ПКС-9.7 Формирует экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Контрольная работа, реферат, тест, кейс-задание, вопросы и задания для проведения экзамена

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

Компетенция: Способен подготовить инвестиционный проект (ПК-9)

Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)

Вариант 1

1. Система управления финансами предприятия
2. Экономическая сущность и классификация активов предприятия
3. Основные методы финансового планирования

Вариант 2

1. Концепция временной ценности и ее взаимосвязь с основами финансовых вычислений
2. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
3. Внешний и внутренний анализ и нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия

Вариант 3

1. Способы расчета брутто-результата эксплуатации инвестиций
2. Механизм формирования эффекта операционного левеиджа
3. Модель CAPM, ее экономическое содержание, основные достоинства и недостатки

Темы рефератов (приведены примеры)

1. Комплексное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия
 2. Методы экономической диагностики в управлении финансовой устойчивостью и конкурентоспособностью организации
 3. Организация текущего финансового планирования (бюджетирования) на предприятии
 4. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений в условиях риска и неопределенности
 5. Применение основных методов финансового менеджмента для оценки активов предприятия
 6. Применение основных методов финансового менеджмента для принятия решений по оптимизации структуры капитала предприятия
 7. Применение основных методов финансового менеджмента управления оборотным капиталом предприятия
 8. Расчет эффекта операционного рычага как инструмент минимизации угроз реализации предпринимательских рисков
 9. Собственный капитал: состав и механизм образования
 10. Стратегия финансового менеджмента и ее роль в формировании эффективной системы управления финансами предприятия в условиях рыночной экономики
 11. Управление активами в контексте обеспечения финансовой стабилизации предприятия в условиях его несостоятельности
 12. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью и оптимизация разрыва в платежном обороте
 13. Управление денежным оборотом на предприятии и обеспечение сбалансированности между ликвидностью и доходностью
 14. Управление заемным капиталом с точки зрения минимизации расходов
 15. Управление собственным капиталом и обеспечение эффективности его использования
 16. Финансовая несостоятельность (банкротство) предприятий и обеспечение их финансовой стабилизации
 17. Цена капитала и управление структурой капитала
- Эффект финансового рычага и оптимизация структуры капитала предприятия в целях управления его экономической стабильностью

Тесты (приведены примеры)

1. *Финансовый менеджмент - это:*

- а) практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
- б) наука об управлении государственными финансами
- в) учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
- г) управление финансами хозяйствующего субъекта
- д) научное направление в макроэкономике

2. *Прямые издержки - это:*

- а) издержки, непосредственно относящиеся на отдельный продукт
- б) издержки, не зависящие от объема производства и продаж
- в) сбытовые издержки
- г) смешанные расходы

3. *Максимизация стоимости компании достигается в случае:*

- а) эффективного использования активов
- б) реинвестирования прибыли
- в) снижения производственных и сбытовых издержек
- г) ускорения оборота капитала
- д) осуществления инноваций
- е) минимизации стоимости привлечения капитала

4. *Определите источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:*

- а) дополнительная эмиссия акций
- б) краткосрочный банковский кредит
- в) эмиссия облигации
- г) резервный фонд
- д) выпуск векселя

5. *К портфельным иностранным инвестициям относятся:*

- а) вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б) предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, предполагающие несколько направлений инвестирования
- в) вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

6. *Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля используются для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель в модели _____ (впишите фамилию ученого в родительном падеже)*

7. *Элементами механизма финансового менеджмента могут выступать:*

- а) организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов
- б) финансовые инструменты

- в) совокупность методов и рычагов
- г) нормативное, правовое и информационное обеспечение
- д) прибыль, амортизационные отчисления, экономические фонды

Кейс-задания (приведены примеры)

Задание 1. Анализ последствий альтернативных вариантов кредитной политики: построение прогнозного отчета о прибылях и убытках

Организация для стимулирования сбыта своей продукции и обеспечения роста объемов реализации *принимает решение* об использовании льготной кредитной политики посредством удлинения сроков кредитования, смягчения критериев кредитоспособности и порядка взимания просроченной задолженности, предоставления торговых скидок.

В таблице 1 приведена модель анализа последствий изменения кредитной политики, в основе которой – составление прогнозного отчета о прибылях и убытках.

Таблица 1 – Анализ изменения кредитной политики, млн руб.

Показатели	Прогноз на год при текущей кредитной политике	Эффект изменения кредитной политики	Прогноз на год при новой кредитной политике
Валовая выручка от реализации	400	+130	530
Производственные затраты	280	+91	371
Прибыль до вычета затрат по кредитованию клиентов			
Затраты, связанные с предоставлением скидок			
Затраты по поддержанию дебиторской задолженности			
Расходы по анализу платежеспособности клиентов и сбору просроченных платежей			
Потери по безнадежным долгам			
Прибыль до вычета налогов			
Налоги местные и федеральные			
Чистая прибыль			

Условия продажи товаров в кредит изменяются с «1/10, брутто 30» на «2/10, брутто 40», смягчаются стандарты кредитоспособности и оказывается меньшее давление на клиентов, не оплативших товар в срок. Доналоговая цена капитала – 20%.

При действующей кредитной политике 50% клиентов производит оплату на 10-й день и пользуется скидкой, 40% - на 30-й, а 10% задерживает оплату до 40-го дня. Несмотря на то, что ежегодный расход организации на анализ платежеспособности потенциальных клиентов и сбор просроченных платежей составляет 5 млн руб., безнадежные долги составляют 2,5% валовой выручки.

Предполагается, что увеличение размера предоставляемой скидки приведет к тому, что 60% клиентов будут осуществлять оплату на 10-й день. Половина остальных клиентов будет осуществлять оплату на 40-й день, а оставшиеся – задержат оплату до 50-го дня.

Организация планирует сократить годовые расходы на кредитный анализ и сбор просроченных задолженностей до 2 млн руб.

Смягчение стандартов кредитоспособности и ослабление мер по сбору просроченных долгов, как планируется, увеличит размер безнадежных долгов примерно до 6% объема реализации.

Необходимо:

- определить размер чистой прибыли/убытка от изменения кредитной политики;
- принять решение о целесообразности предполагаемых изменений. Расчеты представить в табличной форме.

Задание 2.

Оценка экономической рентабельности в рамках подготовки инвестиционного решения

Руководство сельскохозяйственной организации решает диверсифицировать свою деятельность за счет создания цеха собственной переработки, что направлено на увеличение добавленной стоимости.

Прогнозируется:

- двукратное увеличение добавленной стоимости;
- рост трудозатрат и стоимости имущества в полтора раза;
- увеличение амортизации – в два раза;
- рост объема продаж – на 30%.

Используя данные таблицы 1, рассчитайте прогнозные значения показателей.

Таблица 1 – Динамика показателей деятельности организации, млн руб.

Показатели	Значение	
	Фактическое	Прогнозное
Добавленная стоимость	30	
Затраты на оплату труда	9	
Амортизация	2	
Имущество организации	90	
Объем продаж	50	

Оцените влияние факторов на изменение уровня экономической рентабельности организации после проведения мероприятия. Какое значение имеет добавленная стоимость для экономики государства?

Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля

Компетенция: Способен подготовить инвестиционный проект (ПК-9)

Вопросы к экзамену

1. Финансовый менеджмент как наука, его принципы, цели и задачи
2. Взаимосвязь финансового менеджмента, неоклассической теории финансов, общей теории управления и бухгалтерского учета
3. Концепция компромисса между риском и доходностью
4. Концепции эффективности рынка и асимметричной информации
5. Концепция агентских отношений
6. Концепция альтернативных затрат
7. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
8. Концепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования
9. Роль и функции финансового менеджмента
10. Оценка принимаемых инвестиционных решений с учетом временной стоимости денег
11. Базовые показатели финансового менеджмента
12. Регулирование экономической рентабельности и построение финансовой модели организации
13. Способы расчета эффекта финансового рычага
14. Составляющие эффекта финансового рычага, их экономический смысл и практическое значение
15. Природа возникновения и экономическая сущность предпринимательского риска
16. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
17. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков
18. Виды и структура денежного потока
19. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта
20. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта
21. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия
22. Анализ состава и структуры баланса предприятия
23. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия
24. Анализ финансовой устойчивости предприятия
25. Анализ деловой активности и рентабельности предприятия
26. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия
27. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей

28. Учет векселей как способ снижения текущих финансовых потребностей
29. Факторинг, его экономическая сущность и значение для снижения текущих финансовых потребностей
30. Виды политики комплексного оперативного управления текущими активами
31. Виды политики комплексного оперативного управления текущими пассивами
32. Понятие, экономическая сущность и классификация инвестиций
33. Цель и задачи разработки инвестиционного проекта
34. Финансово-экономическая подготовка инвестиционного проекта и организация приемки ее результатов
35. Концепция временной ценности денег
36. Классификация затрат предприятия
37. Дифференциация издержек методом минимальной и максимальной точки
38. Понятие финансового планирования и прогнозирования
39. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки
40. Сущность и организация процесса бюджетирования на предприятии, виды бюджетов
41. Бюджетирование инвестиционного проекта
42. Оперативное финансовое планирование
43. Оценка принимаемых решений с учетом временной стоимости денег
44. Структура источников финансирования деятельности предприятия
45. Сущность, методы и информационная база анализа и оценки финансового состояния предприятия
46. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия
47. Анализ финансовой устойчивости предприятия
48. Показатели рыночной активности предприятия
49. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование
50. Концепция стоимости капитала
51. Средневзвешенная стоимость активов предприятия
52. Расчет стоимости капитала
53. Управление стоимостью предприятия
54. Регулирование экономической рентабельности
55. Сила воздействия операционного рычага
56. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности
57. Концепция денежного потока
58. Задачи и этапы анализа денежных потоков. Анализ отчета о движении денежных средств
59. Методы оптимизации денежных потоков
60. Моделирование денежных потоков на основе моделей Баумоля и Миллера-Орра

Задания для проведения экзамена (приведены примеры):

Задание 1. Собственные оборотные средства – 15 млн. руб. Закончить составление баланса и рассчитать коэффициенты ликвидности.

Таблица – Бухгалтерский баланс, млн. руб.

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы		Собственный капитал	
Запасы	75	Долгосрочные обязательства	20
Дебиторская задолженность	40	Краткосрочные займы	70
Краткосрочные финансовые вложения	–	Задолженность перед поставщиками	36
Денежные средства		Задолженность по оплате труда	40
ИТОГО	300	ИТОГО	

Задание 2. В балансовом отчете предприятия содержатся сведения, на основе которых необходимо построить и проанализировать баланс ликвидности.

Таблица – Бухгалтерский баланс, млн. руб.

Актив		Пассив	
Основные средства	42	Собственный капитал	33
Нематериальные активы	4	Задолженность по оплате труда	9
Запасы	15		
Краткосрочные финансовые вложения	6	Краткосрочные кредиты банка	19
Денежные средства	3	Долгосрочные займы	17
Дебиторская задолженность	8		
ИТОГО	78,0	ИТОГО	78,0

Задание 3. Предприятие инвестировало в новое производство 30 тыс. денежных единиц. Чистые денежные потоки по годам реализации проекта составят 10 тыс. руб.; 11,7 тыс. руб.; 12,8 тыс. руб.; 12,9 тыс. руб. в год.

На основании представленных данных рассчитайте:

- дисконтированный период окупаемости;
- чистый дисконтированный доход проекта.

Сделайте вывод об эффективности/неэффективности реализации проекта при условии, что ставка дисконтирования составляет 20%.

Задание 4. Рассчитать NPV проекта по инвестированию 18 млн руб. при условии, что проект может дать дополнительную прибыль: в первый год – 10 млн руб., во второй год – 8 млн руб., в третий – 6 млн руб. Проценты на капитал составляют 10 %.

Задание 5. Первоначально вложенная сумма равна 200 000 руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процента в размере 28 % годовых. Решить этот пример, когда сложный процент начисляется по полугодиям, поквартально.

Задание 6. Предприятие вложило 150 тыс. руб. на банковский депозит по ставке 16% годовых сроком на 5 лет. Какая сумма будет лежать на депозите к концу третьего года, если проценты начисляются по сложной ставке.

Задание 7. Предприятие А имеет актив за вычетом кредиторской задолженности 20 млн руб. Предприятие В – 10,5 млн рублей. В пассиве пред-

приятия А – 10 млн руб. заемных средств и 10 млн руб. собственных средств.
У предприятия В – 3,7 млн руб. – заемных; 6,8 млн – собственных средств.

Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,70 млн руб.,
у предприятия В – 0,65 млн руб. Экономическая рентабельность предприятия
А – 17,2%; В - 40%. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Определить эффект финансового рычага для предприятия А и В. Стали
бы мы продолжать заимствовать на месте финансовых менеджеров этих
предприятий?

Задание 8. В целях сокращения текущих финансовых потребностей
предприятие-продавец проводит политику спонтанного финансирования и
предоставляет скидку покупателю в размере 3 % при условии, что платеж
будет осуществлен в 15-ти дневный срок при максимальной длительности
отсрочки в 30 дней. Уровень банковского процента в настоящий момент
составляет 10% годовых.

Какое управленческое решение следует принять покупателю? Ответ
подтвердить расчетами.

Задание 9. Премия за рыночный риск составляет 11%; Удельный вес ак-
тива А в портфеле – 35%; Удельный вес актива В в портфеле – 65%; Коэф-
фициент бета для актива А – 0,9; для актива В составляет 1,5. Найти премию
за риск портфеля.

Задание 10. Имеются данные о предприятии:

- планируемая прибыль – 2500 тыс. руб. – распределяется в равных
долях на пополнение оборотных и развитие производственной базы;

- по плану технического развития предусмотрено увеличение произ-
водственных мощностей на 4000 тыс. руб., из которых 1250 тыс. руб. должно
быть обеспечено за счет собственной прибыли; оставшиеся 2750 тыс. руб. – за
счет долгосрочных займов;

- планируется 30 %-ное увеличение объемов продаж (14400 тыс. руб.);
- на 1250 тыс. руб. планируется увеличить собственные источники, а
потребность в займах – 3070 тыс. руб.

В таблице представлен бухгалтерский баланс на последнюю дату от-
четного периода.

Таблица – Бухгалтерский баланс, тыс. руб.

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	10600	Собственный капитал и резервы	15500
Оборотные активы	14400	уставный капитал	3500
в т.ч. денежные средства	1200	накопленная прибыль	12000
		Долгосрочные обязательства	2000
		Краткосрочные обязательства	7500
		в т.ч. кредиты банка	3000
Итого	25000	Итого	25000

Необходимо составить прогнозный баланс.

Задание 11. Планируемый годовой объем денежного оборота предпри-
ятия составляет 215 000 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной денеж-
ной операции – 95 тыс. руб., среднегодовая ставка по краткосрочным финан-

совым вложениям – 18 %. На основе модели Баумоля определите сумму пополнения денежных средств на расчетном счете.

Задание 12. Объем реализации продукции составляет 3000 тыс. руб., средние переменные издержки – 200 руб., постоянные издержки – 1200 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент операционного рычага инвестиционного проекта.

Задание 13. Рассчитать точку безубыточности, запас финансовой прочности и уровень операционного рычага предприятия, если:

- выручка от реализации продукции – 80 млн. руб.;
- постоянные затраты – 11 млн руб.;
- переменные затраты в расчете на единицу продукции – 40 тыс. руб.
- доля переменных затрат в выручке от реализации – 80%.

Сделайте выводы о достаточности запаса прочности для данного предприятия.

7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы

Оценка «**отлично**» – выставляется обучающемуся, показавшему все-сторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «**хорошо**» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «**удовлетворительно**» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «**неудовлетворительно**» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формули-

ровках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к написанию реферата. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, или реферат не представлено вовсе.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа не менее чем 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа не менее 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

Критерии оценки кейс-заданий:

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка «неудовлетворительно» – при наборе в 2 балла.

Критерии оценки знаний на экзамене

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов экзаменационного билета и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями, выносимыми на экзамен, необходимыми для дальнейшего обучения, и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на экзамен вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература

1. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 240 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/987785>

2. Герасимова, Е. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Е. А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2018. – 244 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1032121>

3. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. – М. : ИНФРА-М, 2020. – 247 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>

4. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под ред. К. В. Екимовой. – М. : ИНФРА-М, 2021. – 184 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/952263>

5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 236 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/968882>

6. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М. В. Чараева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 240 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003848>

Дополнительная учебная литература

1. Кириченко, Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. – М. : Дашков и К, 2018. – 484 с. – [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/415005>

2. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учеб. пособие / Л.М. Куприянова. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2020. – 157 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1094559>

3. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 347 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1010117>

4. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : учеб. пособие / В. А. Морошкин., А.С. Сметанкин. – 3-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2020. – 131 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1082971>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	https://znanium.com/
2.	IPRbook	Универсальная	http://www.iprbookshop.ru/
3.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	https://edu.kubsau.ru/

Перечень Интернет сайтов:

Биржа инновационных проектов – www.inn-ex.com/

Инновационный центр «Сколково» – www.sk.ru/

Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ: www.programs-gov.ru/

Официальный сайт Банка России – www.cbr.ru/

Официальный сайт Всемирного банка – www.worldbank.org

Официальный сайт Всемирной торговой организации – www.wto.org/

Официальный сайт Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) – www.unctad.org

Официальный сайт Международного валютного фонда – www.imf.org/
 Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития – www.oecd.org/
 Официальный сайт Росбизнесконсалтинга – www.rbc.ru/
 Официальный сайт Росстата – www.gks.ru/
 Официальный сайт Федерального Агентства по Науке и Инновациям: www.fasi.gov.ru/
 Профессиональное сообщество «Клуб директоров по науке и инновациям» – www.irdclub.ru/
 Сайт Всемирного конгресса по Управлению проектами – www.ipma.ch/
 Сайт Института Управления Проектами (PMI) – www.aproject.ru/
 Сайт Международной Ассоциации Управления Проектами IPMA – www.pmi.org/
 Сайт Российской Ассоциации управления проектами «Совнет» – www.sovnet.ru/

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Гурнович Т.Г., Котляр И.А. Финансовый менеджмент: Методические рекомендации по контактной и самостоятельной работе / Сост. Гурнович Т.Г., Котляр И.А. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 108 с. – Режим доступа: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=8237>

11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие, посредством сети «Интернет»; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного ПО

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронная почта
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://www.elibrary.ru/defaultx.asp
2	Гарант	Правовая	http://www.garant.ru/
3	КонсультантПлюс	Правовая	http://www.consultant.ru/

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1.	Финансовый менеджмент	<p>Помещение №402 ЭК, посадочных мест — 50; площадь — 60,8 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №301 ЭК, посадочных мест — 30; площадь — 40,1 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №211 НОТ, площадь — 19,3 м²; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p>	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, д. 13

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
		<p>сплит-система — 1 шт.; холодильник — 1 шт.; технические средства обучения (мфу — 1 шт.; проектор — 1 шт.; компьютер персональный — 2 шт.); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO.</p> <p>Помещение №402 ЭК, посадочных мест — 50; площадь — 60,8 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №301 ЭК, посадочных мест — 30; площадь — 40,1 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>сплит-система — 1 шт.;</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №211 НОТ, площадь — 19,3м²; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>сплит-система — 1 шт.; холодильник — 1 шт.; технические средства обучения (мфу — 1 шт.; проектор — 1 шт.; компьютер персональный — 2 шт.); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO.</p>	

Приложение 1

к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»

Практическая подготовка по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Занятия лекционного типа:

Содержание учебной информации, необходимой для последующего выполнения работ	Трудоемкость, час.	ФИО, должность НПР (ПР), из числа работников организаций, осуществляющих трудовую деятельность в профессиональной сфере, соответствующей профилю ОП
<p>Финансовое планирование на предприятии</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие финансового планирования и прогнозирования 2. Система финансовых планов предприятия. 3. Стратегическое и оперативное финансовое планирование 4. Методы разработки финансовых планов. 5. Сущность бюджетирования. Бюджетирование инвестиционного проекта 	2	
<p>Разработка инвестиционного проекта и оценка возможности его реализации</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций 2. Цель и задачи разработки инвестиционного проекта. 3. Финансово-экономическая подготовка инвестиционного проекта и организация приемки ее результатов 4. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта 5. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта 	2	
Итого	4	