

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ОД.10 Финансовый менеджмент»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Налоги и налогообложение

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2017

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов

наименование кафедры

протокол № 10 от "13" февраля 2017 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов

наименование кафедры



подпись

Балтина А.М.

расшифровка подписи

Исполнители:

доцент

должность



подпись

Григорьева Е.А.

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование



личная подпись

Балтина А.М.

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

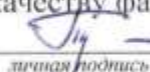


личная подпись

Грицай Н.Н.

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета



личная подпись

Тычинина Н.А.

расшифровка подписи

№ регистрации 54281

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины: формирование профессиональных компетенций, теоретических знаний, практических умений и навыков в области разработки и реализации управленческих решений финансового характера, способствующих повышению эффективности деятельности организаций.

Задачи:

- изучить экономическое содержание категории «финансовый менеджмент» о профессиональных компетенциях в области управления финансами предприятия;
- сформировать навыки изучения финансово-экономического состояния организации как экономического инструмента воздействия на социально-экономическое развитие организации;
- рассмотреть типовые методики определения экономических и социально-экономических показателей, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;
- овладеть навыками анализа формирования и использования доходов, расходов и финансовых результатов, планирования финансовых показателей деятельности организации;
- сформировать системное представление о нормативно-правовых документах, регламентирующих финансово-экономическую деятельность организации;
- ознакомиться с процессом сбора и обработки полученных данных необходимых для решения профессиональных задач в области управления финансами хозяйствующих субъектов;
- освоить и самостоятельно формировать систему финансово менеджмента организации;
- развитие способности систематизировать информацию из различных источников для проведения финансово-экономических расчетов.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.9 Корпоративные финансы*

Постреквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.13 Финансовая диагностика организации, Б.1.В.ДВ.4.2 Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта, Б.1.В.ДВ.6.1 Анализ исполнения бюджета, Б.1.В.ДВ.8.2 Программно-целевые методы финансирования инноваций*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p>Знать: - налоговое законодательство РФ; нормативно-правовую базу, необходимую для расчета финансовых показателей; типовые методики оценки финансового состояния организации</p> <p>Уметь: - использовать нормативные правовые документы, регламентирующие финансово-экономическую деятельность организации; ставить и решать задачи финансового менеджмента с использованием глубоких фундаментальных и специальных знаний, аналитических методов.</p> <p>Владеть: - навыками проведения финансовых расчетов и определения социально-экономических показателей в области финансовой политики организации.</p>	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
<p>Знать:</p>	ПК-4 способностью на

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
- систему планово-экономических показателей; методы оценки параметров различных эконометрических процессов. Уметь: - адаптировать теоретические и эконометрические модели к особенностям функционирования организаций торговли, сельского хозяйства, строительства, транспорта и т.д. Владеть: - методами эконометрического моделирования и прогнозирования социально-экономических процессов организаций различных отраслей.	основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
Знать: - состав финансовой и управленческой отчетности организации; принципы, методы, технологии управления финансами организации; методы анализа финансовой и управленческой отчетности; методики экономических расчетов в области управления корпоративными финансами; Уметь: - агрегировать финансовую отчетность и аналитическую информацию для расчетов базовых показателей эффективности функционирования организаций в целях принятия соответствующих управленческих решений. Владеть: - навыками анализа информации, необходимой для проведения финансовых расчетов и содержащейся в финансовой и управленческой отчетности предприятий различных форм собственности; способностью аргументировано защищать и обосновывать полученные результаты анализа финансовой и управленческой отчетности; навыками использования сформированной по результатам анализа аналитической информации для подготовки управленческих решений.	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (108 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	108	108
Контактная работа:	14,5	14,5
Лекции (Л)	6	6
Практические занятия (ПЗ)	8	8
Промежуточная аттестация (зачет)	0,5	0,5
Самостоятельная работа: - выполнение индивидуально-творческого задания (ИТЗ); - контрольная работа (КР); - решение типовых задач; - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; к выполнению ИТЗ и КР); - подготовка к практическим занятиям.	93,5	93,5
Вид итогового контроля (зачет)	зачет	зачет

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Теоретические и методические основы финансового менеджмента	35	1	2		32
2	Краткосрочная финансовая политика организации	36	3	3		30
3	Долгосрочная финансовая политика организации	37	2	3		32
	Итого:	108	6	8		94
	Всего:	108	6	8		94

4.2 Содержание разделов дисциплины

1 раздел Теоретические и методические основы финансового менеджмента

Финансовый менеджмент как система принципов и методов разработки управленческих решений в области корпоративных финансов. Основные принципы финансового менеджмента. Цели и задачи финансового менеджмента в деятельности хозяйствующих субъектов. Объекты финансового менеджмента. Финансовые ресурсы и их структура. Субъекты финансового менеджмента. Стратегия и тактика финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Требования, предъявляемые к финансовой информации. Внешние источники информационного обеспечения. Показатели макроэкономического развития. Показатели отраслевого развития. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка. Показатели, характеризующие деятельность конкурентов и контрагентов. Нормативно-регулирующие показатели. Внутренние источники информационного обеспечения. Бухгалтерский учет, финансовый учет, управленческий учет: особенности. Финансовая отчетность, как информационная база принятия финансовых решений.

Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция дисконтирования денежных потоков. Временная оценка денег. Компромисс между риском и доходностью. Концепция стоимости капитала. Концепция эффективности рынка. Концепция ассиметричной информации. Концепция агентских отношений. Учёт альтернативных решений. Методы финансового менеджмента: финансовый анализ, планирование финансовых ресурсов, контроль за потоком денежных средств.

2 раздел Краткосрочная финансовая политика организации

Финансовая политика организации и методы ее реализации. Значение управления издержками предприятия. Сравнение сокращения затрат и увеличения объема продаж с точки зрения влияния на величину прибыли. Классификация затрат для целей управления. Сопутствующие и несопутствующие; внешние и внутренние. Бухгалтерская и экономическая прибыль. Прямые и косвенные издержки: состав, структура. Распределение накладных затрат по видам продукции. Принципы выбора базы распределения и ее влияние на затраты и финансовые результаты. Переменные и постоянные затраты. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции. Сравнение сокращения затрат и увеличения объема продаж с точки зрения влияния на величину прибыли. Операционная прибыль. Этапы операционного анализа. Анализ безубыточности для группы продуктов. Операционный рычаг и его роль в управлении корпоративными финансами. Операционный риск. Ограничения операционного анализа.

Финансовые проблемы воспроизводства оборотных активов. Экономическое содержание понятий: оборотные активы, оборотные средства, оборотный капитал. Состав, структура и ликвидность оборотных активов. Методы стоимостной оценки оборотных активов и их влияние на финансовые результаты. Оценка эффективности управления оборотными активами. Показатели эффективности использования оборотных активов. Ускорение оборачиваемости оборотных активов как метод сокращения потребности в собственном оборотном капитале. Относительное и абсолютное высвобождение

дение оборотных средств: характеристика и методика расчета. Управление запасами. Методы оптимизации размера запасов. Издержки хранения запасов. Управление дебиторской задолженностью. Кредитная политика предприятия, система кредитных условий. Создание и использование резерва по сомнительным долгам. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Денежный поток и его значение для собственников, кредиторов, поставщиков, государства, работников и управляющих организацией. Анализ денежных потоков и факторы, определяющие их величину. Методы расчета денежного потока организации. Оптимизация движения денежных средств организации. Особенности прогнозирования и бюджетирования денежных потоков организации. Определение оптимального объема денежных средств.

3 раздел Долгосрочная финансовая политика

Собственный и привлеченный капитал. Принципы формирования капитала организации. Структура собственных финансовых ресурсов. Способы увеличения уставного капитала. Методы амортизации и величина амортизационных отчислений. Нераспределенная прибыль. Политика выплаты дивидендов. Заемные источники капитала и их структура. Банковский кредит. Эмиссия облигаций. Коммерческий кредит. Цена основных источников капитала предприятия. Структура капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Управление структурой капитала предприятия. Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Показатели финансового риска. Финансовый риск и прибыльность. Дивидендная политика организации.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Теоретические и методические основы финансового менеджмента	2
2, 3	2	Краткосрочная финансовая политика организации	3
3, 4	3	Долгосрочная финансовая политика организации	3
		Итого:	8

4.4 Контрольная работа (6 семестр)

Вариант 1

1. Основные финансовые показатели, используемые в финансовом менеджменте и условия их применения (прибыль, денежный поток, выручка, активы, дивиденды)

2. Рассчитайте текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 10%, если известно, что:

Таблица – Показатели деятельности организации в первый год

	в тыс. руб.
Выручка составит	3000
Материальные затраты	1000
Заработная плата	500
Амортизационные отчисления	100
Незавершенное производство увеличится на	40
Дебиторская задолженность уменьшится на	100
Задолженность перед бюджетом увеличится на	50
Налог на прибыль	20%

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятие получит долгосрочный кредит на сумму 1000 тыс. руб.

Таблица – Показатели деятельности организации во второй год

в тыс. руб.

Выручка уменьшится на	800
Материальные затраты составят	900
Собственный оборотный капитал уменьшится на	60
Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года	-

Вариант 2

1. Этапы операционного анализа. Операционный левверидж и его роль в финансовом менеджменте. Операционный риск. Ограничения операционного анализа.

2. К каким издержкам (переменным или постоянным, прямым или косвенным) относятся следующие статьи затрат: сырьё, электроэнергия для станка, электроэнергия для отопления, зарплата директора, комиссионные торговых агентов, амортизация станка А (производство основного вида продукции), амортизация станка Б (упаковка всей продукции), транспортные расходы, реклама, платежи по кредиту, аренда.

Вариант 3

1. Классификация затрат: прямые и косвенные затраты, их состав, структура; переменные и постоянные затраты; сопутствующие и несопутствующие затраты; внешние и внутренние затраты. Бухгалтерская и экономическая прибыль.

2. Гончар собирается открыть собственное дело по производству керамических изделий. Предполагаемая выручка через год составит 500 000 ден.ед. Прямые затраты составляют 200 000 ден.ед. Потребуется капитальные затраты в размере 300 000 ден.ед., норма амортизации в год – 20 %. Эти деньги лежат у гончара в банке под 9 % годовых.

Гончару предложили место в гончарной мастерской с зарплатой 200 000 ден.ед. в год. Определите, должен ли гончар принять предложение или открыть собственное дело?

Вариант 4

1. Распределение накладных затрат по видам продукции. Принципы выбора базы распределения и её влияние на затраты и финансовые результаты.

2. Предприятие производит стиральные машинки и использует 80 % производственных мощностей. Ежегодно реализуется 120 000 единиц продукции по цене 16 000 рублей. Структура затрат на единицу продукции представлена следующим образом:

Сырьё – 10 800 рублей, заработная плата – 3 500 рублей, постоянные расходы – 490 рублей.

Предприятию предложили произвести дополнительную партию и реализовать по цене 15 500 рублей за одну стиральную машинку. Дополнительное производство потребует ввести 2 ставки мастера с заработной платой 20 000 рублей в месяц, затраты на сырьё и зарплату рабочих вырастут на 4 %. Следует ли принимать данный заказ?

Вариант 5

1. Выбор источников финансирования оборотных активов. Чистый оборотный капитал. Виды стратегии финансирования текущих активов. Постоянный и переменный оборотный капитал.

2. Определите продолжительность операционного (ПОЦ), производственного (ППЦ) и финансового (ПФЦ) циклов предприятия, исходя из следующих данных:

- средний период оборота запасов сырья, материалов (ПОмз) составляет 35 дней;
- средний период оборота незавершенного производства (ПОнз) составляет 18 дней;
- средний период оборота запасов готовой продукции (ПОгп) составляет 29 дней;
- средний период оборота дебиторской задолженности (ПОдз) составляет 30 дней;
- средний период оборота денежных активов (ПОда) составляет 5 дня;
- средний период оборота кредиторской задолженности (ПОкз) составляет 26 дней

Вариант 6

1. Методы определения потребности в оборотных средствах (аналитический, коэффициентный, метод прямого счёта, на основе финансового цикла).

2. Завод ЖБИ потребляет цемент ежедневно в количестве 20 тонн. Цена цемента 85 000 рублей за тонну. Максимальный срок хранения на складе предприятия – 30 дней. Затраты на хранение 1 тонны в год – 10 000 рублей. Завод заказывает цемент ежемесячно и получает его по железной дороге вагонами по 55 тонн. Стоимость заказа – 5 000 рублей. Затраты на транспортировку – 95 000 рублей за 1 вагон.

Партия может быть не кратной 55 тонн, но плата за вагон не зависит от его загрузки. Определите оптимальный размер запаса (оптимальную партию цемента).

Альтернативный способ доставки цемента – автотранспорт. Транспортировка 10 тонн стоит 35 000 рублей.

Вариант 7

1. Оценка альтернативных проектов. Сравнительный финансовый анализ проектов различной продолжительности.

2. Определите рентабельность собственного капитала предприятия, если прибыль за отчетный период составила 5 000 000 р., капитал авансированный в деятельность предприятия равен 21 000 000 р. Доля заемных средств в структуре капитала – 40 % и его стоимость составляет 15 %.

Как повлияет на рентабельность собственного капитала изменение доли заемных средств до 70 %, при этом процентная ставка увеличится до 30%.

Вариант 8

1. Определение стоимости основных источников собственного и заемного капитала. Цена капитала предприятия. Алгоритм расчета средневзвешенной стоимости капитала.

2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала предприятия. Сделайте выводы относительно значения средневзвешенной стоимости капитала предприятия.

Таблица - Источники средств предприятия

Источники средств	Сумма млн. р.	Цена капитала, %
I Собственный капитал	1500	
в том числе:		
привилегированные акции	300	20
обыкновенные акции	800	15
нераспределенная прибыль	400	?
II Обязательства,	1600	
в том числе:		
облигации	500	28
краткосрочные кредиты банка	780	25
задолженность перед поставщиками	240	10
задолженность по оплате труда	80	0

Вариант 9

1. Распределение накладных затрат по видам продукции. Принципы выбора базы распределения и её влияние на затраты и финансовые результаты.

2. Предприятие производит 360 000 единиц продукции в год и реализует ее по цене 50р. за единицу. Структура затрат на производство и реализацию продукции представлена следующим образом:

- затраты на сырье и материалы – 9 000 000р.;
- оплата труда производственных рабочих – 1 800 000р.;
- оплата труда аппарата управления – 540 000р.;
- арендные платежи – 400 000р.;
- амортизационные отчисления – 450 000р.;
- комиссионные торговых агентов – 220 000р.;
- транспортные расходы – 120 000р.;
- коммунальные платежи – 510 000р., (в т.ч. связанные с функционированием аппарата управления 153 000р.).

Рассчитайте точку безубыточности и запас финансовой прочности данного производства.

Вариант 10

1. Определение цены предприятия в соответствии с доходным подходом в оценке бизнеса и ее взаимосвязь с показателем средневзвешенная цена капитала.

2. В результате инвестиций в размере 2 млн. долл. предполагается получение прибыли в размере 500 тыс. долл. Ставка налога на прибыль 20%; ставка процента по банковскому кредиту 18%.

Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для следующих вариантов источников инвестиций:

- 1) при использовании только собственных средств
- 2) при использовании заемных средств в размере 1,0 млн. долл.
- 3) при использовании заемных средств в размере 1,5 млн. долл.

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

1 Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8.: – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415005>.

2 Самылин, А. И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: Учебник / А.И. Самылин - М.ИНФРА-М, 2014. – 472 с. - ISBN 978-5-16-008995-9: - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=417627>.

5.2 Дополнительная литература

1 Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие [Электронный ресурс] / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков, Кибиров Х.Г. - М.: НИЦ ИНФРА-М,, 2015. - 176 с. - ISBN 978-5-16-009793-0; Электронно-библиотечная система: ZNANIUM.COM – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457326>

2 Бережная Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организации [Электронный ресурс] / Е.В.Бережная, О.В.Бережная и др. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 304 с. - ISBN 978-5-16-006868-8; Электронно-библиотечная система: ZNANIUM.COM – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=411611>.

3 Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов = Principles of Corporate Finance : учебник / Р. Брейли, С. Майерс .- 2-е изд. - М. : Олимп-Бизнес, 2012. - 978 с. : ил.. - Библиогр. в конце глав. - Предм. указ.: с. 967-977. - Прил.: с. 939-966. - ISBN 978-5-9693-0089-7 - ISBN 0-471-18093-9.

4 Теплова, Т. В. Корпоративные финансы [Текст]: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Т. В. Теплова. - Москва : Юрайт, 2014. - 655 с. - (Бакалавр. Углубленный курс). - Прил.: с. 588-654. - Библиогр.: с. 655. - ISBN 978-5-9916-3040-2.

5.3 Периодические издания

Вопросы экономики. - М.: Агентство «Роспечать», 2017.

Российская экономика: прогнозы и тенденции : журнал. - М. : Агентство «Роспечать», 2017.

Финансовая аналитика: проблемы и решения : журнал. - М. : Агентство «Роспечать», 2017

Финансовый директор : журнал. - М. : ИД «Финансы и кредит», 2017.

Финансовый менеджмент : журнал. - М. : ИД «Финансы и кредит», 2017.

Финансы: журнал. - М.: Агентство «Роспечать», 2017.

Экономический анализ: теория и практика : журнал. - М. : Агентство «Роспечать», 2017.

5.4 Интернет-ресурсы

www.economy.gov.ru – Министерство экономического развития Российской Федерации;

www.minfin.ru – Министерство финансов Российской Федерации;

www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики;

www.ierp.ru – Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара;

<https://universarium.org/catalog> - «Универсариум», Курсы, MOOK: «Проектное управление при реализации целевых программ развития образования».

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

1. Операционная система Microsoft Windows.
2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access).
3. Adobe Reader - бесплатное средство просмотра файлов PDF.

4. 7-Zip - свободный файловый архиватор.
5. Гарант [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, [1990–2017]. – Режим доступа \\fileserver1\GarantClient\garant.exe в локальной сети ОГУ.
6. Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2017]. – Режим доступа : в локальной сети ОГУ \\fileserver1\!CONSULT\cons.exe.
7. SCOPUS [Электронный ресурс] : реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com/>, в локальной сети ОГУ.

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет», и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.

К рабочей программе прилагаются:

- Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.