

МИНОБРНАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Директор ИЭМ


В.В. Дёмин



май _____ 2017 г.

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки

38.03.03 Управление персоналом
(уровень бакалавриата)

Профиль подготовки

Управление персоналом организации в экономике знаний

Форма обучения

Очная

1. Код и наименование дисциплины

Б.1.12 Финансовый менеджмент

2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Данная дисциплина относится к базовой части ООП и обязательна к изучению

3. Год/годы и семестр/семестры обучения

-3-й год обучения, 5 семестр

4. Входные требования для освоения дисциплины (модуля), предварительные условия (если есть).

Данная дисциплина предполагает наличие у студентов знаний, полученных при освоении следующих дисциплин: «Микроэкономика», «Основы финансового учета», "Финансовый анализ".

5. Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетных единицы, 144 часа, из которых 54 часа составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (24 часа – занятия лекционного типа, 30 часов – практические занятия), 54 часа составляет самостоятельная работа обучающегося, 36 часов – подготовка к экзамену.

6. Формат обучения

Очный

7. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Формируемые компетенции (код компетенции, уровень (этап) освоения)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
ПК-14, I уровень Владение навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умением применять их на практике	З (ПК-14) -I Знать: Основы применения стандартных экономических показателей для составления разделов планов организации; методики финансового менеджмента. У (ПК-14) -I Уметь: использовать экономические, финансовые показатели для принятия управленческих решений; выполнять расчеты на основе использования методик финансового менеджмента В (ПК-14) -I Владеть: навыками анализа финансового положения предприятия на основе методик финансового менеджмента

8. Содержание дисциплины (модуля) и структура учебных видов деятельности

Наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Вид учебных занятий (лекции)	Вид учебных занятий (практические)	
Сущность, технология и базовые показатели финансового менеджмента	11	2	2	7
Управление финансированием деятельности предприятия. Финансовые риски предприятия	16	4	4	8
Производственные риски предприятия. Маржинальный анализ деятельности предприятия	16	4	4	8
Теоретические и практические основы управления оборотным капиталом	16	4	4	8
Управление денежными потоками организации	18	4	6	8
Управление капиталом предприятия	14	2	4	8
Финансовая политика предприятия	17	4	6	7
Итого	108	24	30	54
Экзамен	36			36
Итого	144	24	30	90

Самостоятельная работа

№ п/п	Раздел дисциплины	Трудоемкость (в часах) самостоятельной работы студентов	Формы текущего контроля самостоятельной работы студентов
1.	Сущность, технология и базовые показатели финансового менеджмента	4	Работа с лекционным материалом и с учебником, подготовка к работе на практических занятиях, Опрос
2.	Управление финансированием деятельности предприятия. Финансовые риски предприятия	6	Работа с лекционным материалом, решение задач, подготовка к дискуссии по вопросам аргументации выбранного решения. Выполнение части индивидуального задания. Контроль выполненного задания
3.	Теоретические и практические основы управления оборотным капиталом	6	Работа с лекционным материалом, решение задач, подготовка к дискуссии по вопросам аргументации выбранного решения. Контрольная работа
4.	Управление денежными потоками организации	4	Работа с лекционным материалом, решение задач, подготовка к дискуссии по вопросам аргументации выбранного решения. Выполнение индивидуального задания по анализу денежных потоков косвенным методом. Контроль выполненной самостоятельной работы.
5	Управление капиталом предприятия	10	Работа с лекционным материалом, решение задач, подготовка к дискуссии по вопросам аргументации выбранного решения. Контрольная работа. Выполнение индивидуального задания по расчету цены капитала и предложениям по оптимизации структуры капитала.
6	Финансовая политика предприятия	6	Опрос.
	Подготовка к экзамену	36	Экзамен

Содержание курса

Тема 1. Сущность, технология и базовые показатели финансового менеджмента.

Понятие, цели и задачи, предмет и организация финансового менеджмента на предприятии. Стратегия и тактика финансового менеджмента. Сущность и структура финансового менеджмента. Современная постановка глобальной цели предприятия.

Рычаги (леверидж) в управлении предприятием. Финансовый леверидж. Эффект финансового рычага: американская и европейская концепция. Сила воздействия финансового рычага и финансовый риск. Финансовый леверидж и формирование рациональной структуры заимствований. Расчет среднесрочной ставки процента. Финансовые условия кредитования.

Операционный (производственный) леверидж. Эффект операционного рычага и количественная оценка уровня предпринимательского риска, генерируемого предприятием. Пороговая выручка. Приемы расчета точки безубыточности. Аналитический и графический метод определения точки безубыточности, практическое использование для принятия управленческих решений. Валовая маржа. Запас финансовой прочности. Практическое использование операционного анализа в управлении.

Эффект сопряженного рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычага. Оценка сопряженного риска. Углубленный операционный анализ. Прогнозирование чистой прибыли на одну акцию.

Тема 2. Управление финансированием деятельности предприятия. Финансовые риски предприятия

Оптимизация источников финансирования предприятия. Источники и структура средств предприятия. Система противоречий интересов руководителей, кредиторов, акционеров. Определение способов внешнего финансирования. IPO как форма финансирования публичной компании. Возможности и риски финансирования за счет привлечения ресурсов с мировых рынков.

Тема 3. Теоретические и практические основы управления оборотным капиталом. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом предприятия. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов. Ликвидность. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.

Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. Системная и переменная часть оборотного капитала. Цели управления оборотным капиталом. Левосторонний и правосторонний риск в формировании оптимальной структуры оборотного капитала.

Управление структурой затрат. Регулирование массы и динамики прибыли. Политика управления текущими активами и текущими пассивами. Матрица выбора типа политики управления текущими активами и текущими пассивами.

Тема 4. Управление денежными средствами предприятия.

Финансовый цикл и его расчет. Прямой и косвенный метод анализа денежных средств предприятия. Этапы управления денежными средствами.

Прогнозирование денежных потоков и расчет потребности в краткосрочном финансировании. Разработка бюджета денежных средств. Классические способы преодоления локального денежного дефицита. Учет векселей, факторинг, форфейтинг. Опосредованное финансирование. Определение оптимального уровня

денежных средств. Модели Баумоля и Миллера-Орра в управлении денежными средствами. Главный парадокс (дилемма) финансового менеджмента.

Тема 5. Управление капиталом предприятия.

Структура капитала предприятия и ее рационализация. Оценка стоимости использования разных источников финансирования. Рыночная цена предприятия и цена капитала. Выбор инвестиционного проекта на основе определения цены капитала. Предельная цена капитала. Оптимальная структура капитала.

Тема 6. Финансовая политика предприятия.

Содержание финансовой политики предприятия. Дивидендная политика фирмы. Теории дивидендной политики Основные цели дивидендной политики предприятия и типы политики. Дивидендная политика и политика развития предприятия. Методы выплат дивидендов. Преимущества и недостатки методов выплаты дивидендов. Политика развития предприятия и устойчивый темп роста. Концепции повышенного и заниженного темпов роста и модели поведения. Ассортиментная политика предприятия. Финансовые цели на разных фазах жизненного цикла товара.

9. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) и методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модулю).

В соответствии с тематикой лекционного и практического материала студентам предлагается выполнить задания: сделать конспект по определенному вопросу на основе самостоятельного изучения темы с использованием учебника, решить задачи, пройти тестирование по вариантам тестов, представленных в материалах МУДЛ. Контрольные работы, предусмотренные по теме дисциплины проводятся во время аудиторных занятий и занимают 2 академических часа. Особое внимание уделяется самостоятельной работе студентов. Используется рейтинговая система оценки работы студента за весь семестр.

При выборе образовательных технологий используется ориентация на когнитивно-ориентированный тип формирования компетенции, где упор делается на знание и понимание, а также деятельностно-ориентированный, который формирует умение и выбор

10. Форма промежуточной аттестации и фонд оценочных средств, включающий:

10.1 Планируемые результаты обучения для формирования компетенций и критерии их оценивания (см. Приложение)

10.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующей этапы формирования компетенций

В процессе освоения дисциплины и формирования указанных компетенций используются разные формы контроля.

Формы контроля по всем темам включают:

- 1) устные ответы на ситуационные задания;
- 2) проверку выполнения заданий для самостоятельной работы;
- 3) тестирование,
- 4) проверку конспектов
- 5) выполнение контрольных работ по нескольким темам.

Задания для оценки знаний, умений, навыков по изучаемым темам дисциплины

Тема 1. Сущность, технология и базовые показатели финансового менеджмента

Контрольные вопросы

1. Что такое прибыль от продаж и чем она отличается от прибыли до финансового результата?
2. Какую роль играет дифференциал в оценке финансового риска?
3. Как влияет на совокупный финансовый риск плечо рычага?
4. Причины производственного риска предприятия.
5. Как определить пороговый объем производства?
6. Какую роль играет порог рентабельности в определении цены дополнительного заказа?
7. Для каких целей можно использовать эффект сопряженного рычага?
8. Основные направления управления общими рисками предприятия.
9. Роль показателя «запас финансовой прочности» в принятии решений по объемам производства и сокращения объемов производства на будущий период.
10. Как быстро определить рациональные источники финансирования будущего проекта?

Задачи для самостоятельной работы

1. Предприятие производит и продает в месяц 3000 ед. продукции по 1500 руб. Переменные издержки составляют 1000 руб. на единицу продукции. Постоянные издержки – 150 тыс. руб. на весь объем производства в месяц. На следующий месяц планируется увеличить продажи на 150 ед. дополнительно. Определить источники финансирования данного проекта. Технические возможности увеличения объема производства есть. Используемый капитал – 0,8 млн руб. Структура капитала: ЗК – 400 тыс. руб., СК – 400 тыс. руб. Ставка процента за кредит – 22%. Ставка налога на прибыль – 20%.

2. Определить финансовое положение предприятия, если выручка от реализации составила 45000 руб., Общие переменные затраты 30000 руб. Общие постоянные затраты 5000 руб. Пассивы предприятия 35000 руб., в том числе собственные средства 5000 руб. Средняя ставка процента -28%. Ставка налога на прибыль – 30%. Определить потребность в дополнительном капитале при условии увеличения объема производства на 16%. Возможность производить увеличенный объем производства при прежних постоянных затратах есть. Структура активов предприятия: внеоборотные активы составляют 30%, оборотные активы – 70%.

3. Оценить риски на предприятии, если используется капитал 400 ден. ед.: ЗК – 300 ден. ед., СК – 100 ден. ед.. Ставка банковского процента – 28% годовых. Общая выручка – 500 ден. ед. Общие постоянные затраты – 85 ден. ед. Общие переменные затраты – 390 ден. ед.

4. Рассчитать возможные варианты реализации проекта по увеличению объемов производства на предприятии на 20% при условии: используется капитал 250 ден. ед., ЗК – 100, СК – 150. Ставка процента за кредит – 30%. Общая выручка предприятия – 450 ден. ед. Общие постоянные затраты – 100 ден. ед. Структура этих затрат: амортизация – 20 ден. ед. (25% оборудования простаивает), заработная плата управленцев (с начислениями) – 60 ден. ед., премии управленцам 10 ден. ед., коммунальные платежи – 10 ден. ед. Общие переменные затраты – 300 ден. ед. Структура общих переменных затрат: материалы – 200 ден. ед. (20% материалов – сверхнормативные расходы), заработная плата рабочих – 90 ден. ед., премии рабочим – 5 ден. ед., услуги сторонних организаций – 5 ден. ед.

5. Оцените финансовое положение предприятия, если:
выручка от реализации 75000 ден. ед.;
пассив предприятия 50000 ден. ед.;
общие переменные затраты 58000 ден. ед.;
собственный капитал 20000 ден. ед.;
общие постоянные затраты 5000 ден. ед.;
заемный капитал 30000 ден. ед.;
средняя ставка процента 20%.

Что произойдет, если выручка от реализации снизится на 25%?

6. Определить чистую прибыль предприятия и запас финансовой прочности, если общие затраты предприятия 120 тыс. руб., пассив – 80 тыс. руб., заемный капитал 45%. Ставка банковского процента – 20%. Выручка от реализации – 160 тыс. руб.

7. Предприятие прогнозирует продажи на уровне 200 000 ед. по определенному виду продукции при цене 10 руб. Если постоянные затраты составляют 600 тыс. руб., а переменные затраты на единицу продукции 5 руб., каков порог рентабельности предприятия (пороговая выручка и пороговый объем производства)?

8. Предприятие несет постоянные затраты в размере 500 тыс. руб. при кредите в 500 тыс. руб. при ставке 18% и продажной цене 60 руб. за единицу продукции и переменных затратах на единицу изделий 45 руб. Если данное предприятие намеревается получить прибыль до уплаты налогов в размере 200 000 руб., какого объема реализации оно должно достигнуть?

Тема 2. Управление финансированием деятельности предприятия

Контрольные вопросы

1. Что такое «капитал» и его источники?
2. Покажите разные классификации видов капитала.
3. Систематизируйте преимущества и недостатки финансирования за счет эмиссии обыкновенных акций для эмитента и инвестора.
4. Особенности отношений между субъектами при выпуске и владении привилегированными акциями.
5. Что такое IPO-финансирование?
6. Принципиальное отличие заемного капитала как источника финансирования.
7. Приведите классификацию облигаций как источника финансирования.
8. Принципиальное отличие лизинга от других источников финансирования.
9. Суть теории Модильяни – Миллера.

Тема 3. Теоретические и практические основы управления оборотным капиталом

Контрольные вопросы

1. Экономическая роль оборотных активов предприятия.
2. Определите состав и значение оборотного капитала для хозяйствующего субъекта.
3. Каково значение ликвидности в процессе оценки эффективности использования оборотного капитала?
4. Составляющие оборотных средств в финансовом менеджменте. Обоснования.
5. Принципиальная роль постоянных и переменных оборотных активов на предприятии.
6. Типы политики управления текущими активами и их роль в обеспечении управляемых рисков потери платежеспособности и обеспечения желаемой доходности.

Задания для самостоятельной работы

1. При **самостоятельной проработке** данного вопроса следует составить схемы состояния (на основе возможной структуры активов и пассивов) предприятия в разных положениях и

охарактеризовать проблемы, имеющиеся на предприятии, предложить возможные пути их решения.

2. Определите тип политики управления текущими активами и пассивами. Предварительно составьте баланс предприятия по разделам. Определите проблемы, существующие на предприятии, и возможные варианты решения данных проблем.

АКТИВЫ, ден. ед.		ПАССИВЫ, ден. ед.	
Запасы сырья	36000	Долгосрочный кредит банка	12000
Нематериальные активы	1200	Нераспределенная прибыль	2000
Основные средства	45000	Уставный капитал	50000
Готовая продукция	2800	Краткосрочный кредит	5000
Денежные средства	500	Кредиторская задолженность	44000
Дебиторская задолженность	27500		
Итого...	113000	Итого...	113000

3. Правильно составьте баланс предприятия по разделам. Оцените тип политики управления текущими активами и текущими пассивами на основании данных баланса. Какие проблемы есть у данного предприятия? Какие рекомендации вы можете дать данному предприятию, следует ли ему сменить тип политики управления текущими активами и текущими пассивами?

АКТИВ, ден. ед.		ПАССИВ, ден. ед.	
Нематериальные активы	200	Уставный капитал	28000
Основные средства	35800	Резервный капитал	100
Незавершенное строительство	1800	Доходы будущих периодов	15000
Запасы материалов	16900	Долгосрочный кредит банка	9000
Готовая продукция	20000	Краткосрочный кредит	22900
Денежные средства	3450	Кредиторская задолженность	45000
Дебиторская задолженность	29700	Нераспределенная прибыль	(12150)

Тема 4. Управление денежными средствами предприятия

Контрольные вопросы

1. Понятие денежного потока и его расчет.
2. Классификация видов денежных потоков.
3. Этапы управления денежными средствами на предприятиях.
4. Понятие финансового цикла и его практическое использование.
5. Сущность прямого и косвенного анализа денежных потоков.
6. Порядок планирования денежной выручки от реализации.
7. Определение потребности в краткосрочном финансировании деятельности предприятия.
8. Факторинг и форфейтинг как способы преодоления локального денежного дефицита.
9. Учет векселей и его использование в преодолении локального денежного дефицита.
10. Использование скидок с цены как способ стимулирования досрочной оплаты поставки.
11. Принципиальное отличие определения запаса денежных средств в соответствии с моделью ВАТ и моделью Миллера – Орра.

Задания для самостоятельной работы

1. Составьте отчет о денежных потоках предприятия, если:

АКТИВ			ПАССИВ		
	Начало периода	Конец периода		Начало периода	Конец периода
Основные средства	62100	65000	Нераспред. прибыль	11200	16950
Запасы материалов	26900	38000	Долгосрочный кред.	25000	25000
Готовая продукция	6000	17000	Краткоср. кредит	25900	26300
Денежные средства	3450	450	Кредитор. задолж.	22050	38200
Дебит. задолж.	29700	30000	Уставный капитал	44000	44000
ИТОГО	128150	150450	ИТОГО	128150	150450

Отчет о финансовых результатах

Выручка от реализации 75000

Общие затраты 38000

Амортизация 22000

Проценты за кредит 7435

Чистая прибыль 5750

Дивиденды не выплачиваются.

Сделайте комментарий по полученным результатам

2. Рассчитайте поступление денежной выручки за 4, 5, 6-й мес., если планируется отгрузка продукции:

1-й мес. – 520 ден. ед.

2-й мес. – 600 ден. ед.

3-й мес. – 540 ден. ед.

4-й мес. – 620 ден. ед.

5-й мес. – 550 ден. ед.

6-й мес. – 450 ден. ед.

Отгруженная продукция оплачивается следующим образом: 30% продукции отгружается с отсрочкой платежа на 1 мес., за 70% деньги получают сразу. Из дебиторов только 20% рассчитываются вовремя, остальные задерживают оплату еще на 1 мес. Оценка на предстоящий период: 1% продукции вовсе могут не оплатить.

3. Рассчитайте финансовый цикл, если время обращения запасов – 45 дней, время обращения кредиторской задолженности – 30 дней, время обращения дебиторской задолженности – 25 дней. Какова потребность в финансировании, если средняя однодневная выручка составляет 120 тыс. руб.?

Тема 5. Управление капиталом предприятия

Контрольные вопросы

1. Модели оптимальной структуры капитала и их особенности.
2. Правила расчета средневзвешенной цены капитала.
3. Правила определения цены каждого вида капитала предприятия.
4. Модель САРМ и ее использование в расчете цены капитала.
5. Модель Гордона и ее использование в расчете цены капитала.
6. Понятие финансовой структуры капитала, его использование в финансовом менеджменте.

Задание для самостоятельной работы

Уставный капитал – 150 000 руб. (номинал акции – 1000 руб.), 10% акций – привилегированные. Фиксированный дивиденд – 20%. Заработано 70000 руб. прибыли до налогообложения. Решено распределить в виде дивидендов 40% чистой прибыли. Акции котируются: курс привилегированных акций – 1120 руб., курс обыкновенных акций – 1080 руб. Кроме того, в составе пассива есть не-распределенная прибыль прошлых лет – 20000 руб., краткосрочный кредит – 30000 руб. под 20%, долгосрочный кредит – 100 тыс. руб. под 22% годовых. Выпущены облигации на сумму 120 тыс. руб. с выплатой процентов по ставке 20%. Облигации были проданы с дисконтом 2%, расходы по выпуску, размещению и погашению облигаций составили 7 тыс. руб.

Предприятию предлагают участвовать в инвестиционном проекте с рентабельностью 20%. Необходимо вложить 200 тыс. руб. Свободных денежных средств у предприятия нет. Ваши решения и предложения?

Тема 6. Финансовая политика предприятия

Контрольные вопросы

1. Объясните влияние дивидендной политики на движение денежных средств и рыночную цену акций.
2. Виды дивидендной политики, преимущества и недостатки.
3. Финансовые и операционные факторы, влияющие на сумму выплачиваемых дивидендов.
4. Причины выкупа акций самой компанией.
5. Финансовый результат распределения чистой прибыли.
6. Внутренний темп роста и его использование для прогноза будущих изменений на предприятиях.
7. Основные параметры оценки устойчивой финансовой политики.
8. Связь устойчивого темпа роста и планируемого темпа роста.
9. Причины смены финансовой политики предприятия.
10. Связь структуры капитала и темпа роста.
11. Связь рентабельности собственного капитала и устойчивого темпа роста.
12. Стратегия повышенного темпа роста, возможные финансовые решения.
13. Стратегии пониженного темпа роста, возможные финансовые решения.
14. Назовите компоненты кредитной политики предприятия.
15. Что такое «условия продажи»?
16. Назовите основные факторы, определяющие продолжительность срока предоставления кредита.

В приведенных примерах определите варианты, по которым может быть предоставлен больший срок кредитования. Аргументируйте свои выводы:

- Компания А производит товары для занятий сноубордом, компания В производит косметические товары.
- Компания С производит средство облысения, компания Д продает парики.
- Компания Р производит хлебобулочные изделия, Ресторан.
- У компании К период оборачиваемости равен 10 дней, у компании Ю период оборачиваемости 20 дней.
- Компания Ц продает свежие фрукты, компания Г продает консервированные фрукты.
- Компания Т продает пластиковые окна, компания Ч продает современные деревянные окна

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Структура финансовых ресурсов коммерческого предприятия и направления их использования
2. Сущность и функции финансового менеджмента
3. Структура финансового менеджмента
4. Финансовое обеспечение производственного процесса
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Эффект производственного рычага
7. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования
8. Анализ экономической рентабельности: коммерческая маржа и коэффициент трансформации
9. Порог рентабельности и запас финансовой прочности
10. Оценка совокупного риска
11. Определение пороговой прибыли от продаж
12. Способы внешнего финансирования. Рациональная структура источников финансирования
13. Технология принятия решения по увеличению финансовых ресурсов предприятия
14. Формула Дюпона
15. Управление оборотным капиталом: основные цели и задачи
16. Политика управления текущими активами
17. Политика управления текущими пассивами
18. Матрица комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
19. Финансовый цикл предприятия, особенности его расчета.
20. Управление денежным потоком.
21. Разработка бюджета денежных средств.
22. Определение оптимального объема денежных средств предприятия
23. Опосредованное финансирование как форма текущего финансирования
24. Учет векселей как форма преодоления локального денежного дефицита
25. Факторинг и форфейтинг
26. Финансовое прогнозирование: цели и задачи
27. Прогнозирование методом процента от продаж
28. Прогнозирование на основе денежного потока
29. Цена капитала предприятия.
30. Кредитная политика предприятия.
31. Дивидендная политика предприятия
32. Ассортиментная политика предприятия
33. Концепция устойчивого темпа роста
34. Финансовые стратегии предприятия при высоких и низких темпах роста

Пример экзаменационного билета

Томский государственный университет Курс «Финансовый менеджмент» Экзаменационный билет № 4

1. Превышение фактической выручки от реализации над порогом рентабельности (выручкой в точке безубыточности) это:
 - а) запас финансовой прочности;
 - б) коэффициент валовой маржи;

- в) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.
2. У какого предприятия сила воздействия операционного рычага (Degree of operational leverage) будет больше:
- а) с высоким удельным весом постоянных затрат;
 - б) с высокой эластичностью продаж;
 - в) с высоким удельным весом переменных затрат.
3. Показатель рентабельности акционерного капитала рассчитывается как:
- а) выручка/инвестированный капитал;
 - б) валовая прибыль/акционерный капитал;
 - в) чистая прибыль / собственный оборотный капитал;
 - г) чистая прибыль/собственный капитал.
4. Какими признаками характеризуется предпринимательская структура:
- а) осуществляет собственную политику по ценообразованию;
 - б) осуществляет в качестве основной деятельности благотворительную и гуманитарную деятельность;
 - в) осуществляет деятельность по производству и реализации продукции, работ, услуг.
5. Суть прямого и косвенного методов анализа денежных потоков?
- А) Косвенный метод анализа денежных потоков использует показатель выручки от реализации, а прямой - не использует.
- Б) Прямой метод учитывает корректировки на операции, не связанные с движением денег, а косвенный – нет.
- В) Косвенный метод учитывает корректировки на операции, не связанные с движением денег, а прямой – нет.
6. Финансовая стратегия компании - это:
- а) решение финансовых задач определенного этапа развития компании;
 - б) разработка новых финансовых инструментов;
 - в) формирование долгосрочных финансовых ориентиров и целей функционирования компании на рынке.
7. Изменение третьего раздела баланса отражается на денежном потоке от:
- а) основной деятельности;
 - б) финансовой деятельности;
 - в) инвестиционной деятельности;
 - г) кредитной деятельности
8. В балансе отражаются:
- а) активы, обязательства, капитал, выручка от реализации, расходы
 - б) активы, обязательства, капитал, себестоимость продукции
 - в) активы, обязательства, капитал
9. Капитал, который в течение одного производственного цикла может быть превращен в денежные средства, это:
- а) основной капитал;
 - б) оборотный капитал;
 - в) заемный капитал;
 - г) чистый оборотный капитал.

10. Увеличение кредиторской задолженности предприятия
 А) увеличивает денежный поток по финансовой деятельности
 Б) увеличивает денежный поток по операционной деятельности
 В) увеличивает денежный поток по финансовой деятельности

Ситуационные задания.

1. Вам предлагают участвовать в инвестиционном проекте с рентабельностью 18%. Средневзвешенная цена капитала – 19%. Ваши решения? Комментарий.

2. Если у предприятия консервативный тип политики управления текущими активами и агрессивный тип политики управления текущими пассивами, то какие проблемы могут возникнуть у предприятия? Ваши рекомендации?

Задача

Предприятие производит и продает продукции на 450 тыс. руб. Планируется увеличить объем производства на 10%. Общие затраты предприятия -350 тыс. руб. Общие постоянные затраты – 50 тыс. руб. Возможности увеличивать объем производства на тех же основных средствах есть. Используется капитал 400 тыс. руб. Структура капитала: 100 тыс. заемные, остальные – собственные. Ставка процента за кредит -15%, норма распределения 55%. Какова потребность предприятия в дополнительных ресурсах? Насколько предприятие устойчиво?

Используется рейтинговая система оценки.

В рейтинг входит текущая аттестация по ряду параметров качества учебы и итоговая по курсу.

Своевременное выполнение и защита задания	Экзаменационный балл	Экз. баллы, учитываемые в оценке за курс	Общее количество баллов за семестр по курсу
максимум 30 баллов	максимум 100 баллов	70% от баллов, полученных на экзамене	Максимум 100 баллов

Конвертация баллов в оценки

- 86-100 баллов отлично
 66-85 баллов хорошо
 50-65 баллов удовлетворительно
 Менее 50 баллов - неудовлетворительно

11. Ресурсное обеспечение:

Список основной литературы

1. Курс финансового менеджмента [Электронный ресурс] - учебник / В.В. Ковалев. - 3-е изд. - М.: Проспект, 2015. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163373.html>
2. Финансовый менеджмент: теория и практика [Электронный ресурс] / В.В. Ковалев. - 3-е изд., пере-раб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392112357.html>

3. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации [Электронный ресурс] / В.И. Данилин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2015. - <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392166947.html>
4. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 456 с. — (Бакалавр. Академический курс). — URL: <https://www.biblio-online.ru/book/E6197CA7-7F9B-49C9-9450-0AE577B9E130>

Список дополнительной литературы

5. Бригхэм Юджин Ф., Эрхард Майкл С. Финансовый менеджмент/ перевод с англ. Электронный ресурс <http://sun.tsu.ru/limit/2016/000225636/000225636.pdf> СПб. [и др.] : Питер [и др.] , 2007. - 959, [1] с.: рис., табл.
6. Панов М.М. Оценка деятельности и система управления компанией на основе КРП/Панов, Максим Михайлович - Москва : ИНФРА-М , 2013/ - 253 с.
7. Финансовый менеджмент : учебник : [для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки "Экономика", "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр")] /Воронина, Маргарита Валерьевна. -Москва : Дашков и К°, 2015. - 397, [1] с.: табл.
8. Современная теория и практика финансового менеджмента на предприятии : учебник : [по специальностям: "Налоги и налогообложение", "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" и "Мировая экономика"] /Н. Д. Шимширт ; Том. гос. ун-т Шимширт, Наталья Дмитриевна. Электронный ресурс <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000405799>. - Томск : Издательство Томского университета , 2011. - 345 с.: ил.
9. Инвестиции Ч. 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студентов вузов по экономическим направлениям и специальностям : в 2 ч.] /Т. В. Теплова ; Высшая шк. экономики Нац. исслед. ун-т Теплова, Тамара Викторовна Москва : Юрайт , 2016. - 407, [2] с.: рис., табл.
10. Инвестиции Ч. 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студентов вузов по экономическим направлениям и специальностям : в 2 ч.] /Т. В. Теплова ; Высшая шк. экономики Нац. исслед. ун-т Теплова, Тамара Викторовна Москва : Юрайт , 2016. - 380, [2] с.: рис., табл.
11. Henry, Anthony. Understanding strategic management /Anthony Henry Oxford [a. о.] : Oxford University Press , 2008. XXV, 441 p.: ill.

Электронные библиотечные системы, доступные в сети ТГУ

1. ЭБС Лань - <http://e.lanbook.com/>
2. ЭБС Консультант студента - <http://www.studentlibrary.ru/>
3. ЭБС Юрайт - <http://www.biblio-online.ru/>
4. ЭБС ZNANIUM.com (110 книг) - <http://znanium.com/catalog.php>.

Список электронных ресурсов

1. <http://www.minfin.ru> – Сайт Министерства финансов
2. www.rbk.ru РБК — новости, акции, курсы валют, доллар, евро
3. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России
4. www.vedomosti.ru-Аналитика, финансовые новости, электронная версия газеты Ведомости
5. forexaw.com - Bloomberg (Блумберг)
6. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики

7. www.consultant.ru – Консультант Плюс
8. Elibrary.RU – научная электронная библиотека
9. www.lib.tsu.ru - Научная библиотека Томского государственного университета

12. Описание материально-технической базы

Для проведения занятий используются лекционные аудитории (с телевизором и мультимедийным оборудованием), компьютерные классы (для проведения практических занятий и самостоятельной работы студентов).

Для самостоятельной работы студентов используются:

- фонды научной библиотеки университета
- Учебные материалы, подготовленные преподавателем в электронном виде, выложены в системе MOODLE.

12. Язык преподавания - русский

13. Преподаватель

Автор

Канд. экон. наук, доцент

Шимширт Н.Д.

Рецензент

Канд. экон. наук, доцент

Редчикова Н.А.

Программа одобрена на заседании учебно-методической комиссии Института экономики и менеджмента 30.05.2017 года, протокол № 6.