

Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет
имени Владимира Даля»

Институт управления и государственной службы
Кафедра менеджмента и экономической безопасности



УТВЕРЖДАЮ:
Директор Института управления и
государственной службы
Р.Г. Харьковский

(подпись)

« 25 » 04 2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«МЕНЕДЖМЕНТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ»

По направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
Профиль: «Менеджмент организаций»

Луганск – 2023

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Менеджмент финансовой деятельности организаций» по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, «Менеджмент организаций» – 33 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Менеджмент финансовой деятельности организаций» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (утвержденный приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 970).

СОСТАВИТЕЛЬ:

канд. экон. наук, доцент кафедры менеджмента и экономической безопасности
Дрозняк О.В.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономической безопасности «14» 03 2023 г., протокол № 8

Заведующий кафедрой
менеджмента и экономической безопасности  Тисунова В.Н.

Переутверждена: «__» _____ 2023 г., протокол № _____

Согласована (для обеспечивающей кафедры):
Переутверждена: «__» _____ 2023 года, протокол № _____

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии института управления и государственной службы «12» 04 2023 г., протокол № 8.

Председатель учебно-методической
комиссии института  Резник А.А.

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель изучения дисциплины – заключается в формировании у будущих специалистов системы знаний, умений и навыков в области методологии и методики управления финансовой деятельностью организации с целью раскрытия ее сущностных основ и взаимодействия теории и практики.

Задачами данного курса является получение студентами:

- формирование теоретических знаний об основных понятиях, структурообразующих элементах процесса управления финансовой деятельностью организаций;
- ознакомление с отечественным и зарубежным практическим опытом управления финансовой деятельностью организаций;
- формирование практических навыков по использованию инструментария финансового анализа;
- изучение основ финансовой математики;
- исследование источников средств и методов финансирования;
- приобретение навыков финансового планирования и прогнозирования;
- раскрытие аспектов проблематики различных уровней управления финансами в отечественных организациях с целью оптимизации прибыли.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Менеджмент финансовой деятельности» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений учебного плана. Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знания понятийного аппарата, структурообразующих элементов управления финансовой деятельностью, ее основных информационных составляющих для принятия эффективных управленческих решений; умения анализировать, прогнозировать и планировать финансовую деятельность организаций посредством применения инструментов финансового анализа с учетом мирового и российского опыта оценки ее эффективности.

Содержание дисциплины является логическим продолжением содержания дисциплин: «Экономика организаций», «Учет и аудит»; «Финансы», «Предпринимательство», «Прогнозирование и планирование в организации» и служит основой для освоения дисциплин: «Инвестиционный менеджмент», «Основы экономической безопасности и антикризисное управление», «Концепция эффективного управления организацией».

Курс «Оценка управленческой деятельности в образовательной организации» является необходимой для освоения универсальной и профессиональных компетенций по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, а также, самостоятельного занятия научно-исследовательской работой студента и написания выпускной квалификационной работы.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов
ПК- 7. Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации	ПК-7.4. Анализирует финансовую информацию необходимую для принятия эффективных управленческих решений	Знать: понятийный аппарат, структурообразующих элементов управления финансовой деятельностью; основные информационные составляющие финансовой деятельности для принятия эффективных управленческих решений
		Уметь: применять понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; осуществлять финансовый анализ с использованием соответствующих инструментов
		Владеть: навыками понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; навыками финансового анализа с использованием соответствующих инструментов

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	144 (4 зач. ед)	144 (4 зач. ед)
Обязательная контактная работа (всего)	56	36
в том числе:		
Лекции	28	18
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	28	18
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (<i>расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.</i>)	-	-

Самостоятельная работа студента (всего)	88	108
Форма аттестации	экзамен	экзамен

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ МЕНЕДЖМЕНТА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сущность, цели и задачи менеджмента финансовой деятельности. Взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента. Организационная структура системы управления финансами предприятия. Функции финансового менеджера. Основные концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Предпринимательский риск. Внешняя – правовая и налоговая – среда. Методологические основы принятия финансовых решений. Специфические аспекты и особенности менеджмента финансовой деятельности в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм. менеджмента финансовой деятельности в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.

Тема 2. ИНФОРМАЦИОННАЯ СИСТЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ МЕНЕДЖМЕНТА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Учет и отчетность как информационная основа менеджмента финансовой деятельности. Основные формы финансовой отчетности и требования к ее составлению. Баланс предприятия как отражение его финансового состояния. Роль отчета о финансовых результатах в оценке эффективности деятельности предприятия. Отчет о движении денежных средств как отражение реальных потоков наличности в производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Цели и пользователи информации о финансовом состоянии предприятия. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов. Анализ и оценка имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения на рынке капиталов. Характер показателей, порядок расчета, сравнение с избранной базой, рекомендуемые нормативы, интерпретация результатов.

Тема 3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Базовая модель оценки финансовых активов. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска. Ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода. Показатели оценки облигаций. Оценка облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций, привилегированных акций, безотзывных и отзывных облигаций с постоянным доходом. Оценка обыкновенных акций. Показатели оценки акций. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста дивидендов.

Доходность финансового актива: виды и оценка. Доходность облигации без права досрочного погашения. Доходность облигации с правом досрочного погашения. Доходность конвертируемой облигации. Доходность акции. Концепция риска и методы его оценки. Понятие и виды рисков. Модель оценки капитальных финансовых активов. Систематический риск и доходность портфеля: модель CAPM. Характеристики β – коэффициентов.

Тема 4. ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

Понятие и состав оборотного капитала. Политика в области оборотного капитала. Управление оборотным капиталом. Понятие чистого оборотного капитала. Цель и задачи управления оборотным капиталом. Выбор между риском и прибыльностью в управлении оборотным капиталом. Виды стратегии финансирования оборотного капитала. Модели формирования собственных оборотных средств. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежным оборотом. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Факторинг. Управление запасами. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Спонтанное финансирование. Преимущества коммерческого кредита. Формы банковских кредитов: срочный, текущий, овердрафт, учетный (вексельный), акцептный, факторинг, форфейтинг. Новые инструменты краткосрочного финансирования: страхование, форвардные и фьючерсные контракты.

Тема 5. СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ДИВИДЕНТНАЯ ПОЛИТИКА

Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента. Структура источников финансирования. Основные источники капитала. Определение стоимости составных элементов капитала: банковской ссуды, облигационного займа, привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли. Расчет стоимости акционерного капитала на основе модели Гордона и модели CAPM. Общая стоимость капитала. Экономическая стоимость предприятия. Управление собственным капиталом. Производственный и финансовый леверидж. Политика привлечения заемных средств. Управление основным капиталом. Структура и цена капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Влияние структуры капитала на стоимость капитала и стоимость предприятия. Возможность установления оптимальной структуры капитала: традиционный подход, теория Модильяни-Миллера. Инструменты управления структурой капитала. Стоимость бизнеса. Дивидендная политика. Подходы к обоснованию дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок начисления и выплаты дивидендов. Характеристика методик дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Тема 6. ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Матрицы финансовой стратегии. Бюджетный метод финансового прогнозирования. Разработка долгосрочной стратегии (бизнес-плана). Прогноз продаж. Целевые показатели себестоимости и рентабельности. Прогноз прибыли и убытков (имитационная модель). Прогноз движения денежных средств. Прямой и косвенный методы составления прогноза. Прогноз баланса. Оценка прогнозируемого финансового положения предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости. Определение возможности внутреннего финансирования и потребности во внешнем финансировании. Финансовая стратегия. Анализ финансовых альтернатив. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Коэффициентный метод прогнозирования данных финансовой отчетности. Прогнозирование отчета о финансовых результатах на основе соотношений элементов затрат и объема продаж за прошедшие периоды. Прямой расчет статей баланса посредством прогнозирования финансовых коэффициентов. Метод процента от продаж. Исходные предположения. Определение объема дополнительного внешнего финансирования. Темп устойчивого роста. Моделирование устойчивого и достижимого роста предприятия. Банкротство и финансовая реструктуризация. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Признаки банкротства. Z – счет Альтмана. Прогнозирование показателей платежеспособности. Антикризисное управление. Система финансового планирования. Процесс формирования бюджетов. Контроль за исполнением бюджетов. Взаимосвязь финансовых прогнозов и бюджетов текущей деятельности.

Тема 7. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Управление источниками долгосрочного финансирования. Назначение и эффективность финансовых рынков. Финансовые институты. Рынки денег и капиталов. Привилегированные акции и их характеристика. Обыкновенные акции и их особенности. Права акционеров. Обыкновенные акции различного статуса. Виды облигаций. Рейтинг облигаций. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств. Открытое размещение ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг на льготных условиях. Регулирование эмиссии 11 ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг. Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров. Традиционные и новые методы финансирования. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков. Арендное финансирование (лизинг). Общая характеристика, преимущества. Формы лизинга. Оценка арендного финансирования в сравнении с кредитным. Залоговые операции и ипотека. Виды залога. Сущность ипотеки. Франчайзинг как операция косвенного финансирования. Условия контракта.

Тема 8. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЛИНГ

Подходы к трактовке сущности финансового контроллинга, как экономической категории. Этапы формирования и развития системы финансового контроллинга. Основные функции и задачи финансового контроллинга для обеспечения взаимосвязи между составляющими общей системы управления организацией. Технологии и принципы введения системы финансового контроллинга в организационную структуру предприятия. Место и роль системы финансового контроллинга в организационной структуре предприятия.

Тема 9. АНТИКРИЗИСНОЕ ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

Причины возникновения термина «антикризисное финансовое управление». Определение антикризисного финансового управления организацией как, - системы профилактических мер, направленных на предупреждение финансового кризиса, речь идет о систематическом анализе сильных и слабых сторон компании, прогнозировании банкротства, управлению рисками (минимизация и нейтрализация), внедрении системы предупредительных мер; системы управления финансами, направленную на вывод организации из кризиса, в том числе путем проведения санации или реструктуризации компании. Банкротство организации, как признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей и объект антикризисного финансового управления организацией. Характеристика признаков банкротства организации. Организация эффективной работы финансовых служб с целью недопущения банкротства организации.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1.	Теоретические и организационные основы менеджмента финансовой деятельности	2	8
2.	Информационная система обеспечения менеджмента финансовой деятельности	2	
3.	Оценка финансовых активов	4	
4.	Эффективное управление оборотным капиталом	4	8
5.	Структура капитала и дивидендная политика	2	
6.	Финансовое прогнозирование и планирование деятельности организации	4	
7.	Управление источниками финансирования	4	6
8.	Финансовый контроллинг	2	
9.	Антикризисное финансовое управление	4	

	организацией		
Итого:		28	22

4.4. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1.	Теоретические и организационные основы менеджмента финансовой деятельности	2	4
2.	Информационная система обеспечения менеджмента финансовой деятельности	2	
3.	Оценка финансовых активов	4	4
4.	Эффективное управление оборотном капиталом	4	
5.	Структура капитала и дивидендная политика	2	4
6.	Финансовое прогнозирование и планирование деятельности организации	4	
7.	Управление источниками финансирования	4	4
8.	Финансовый контроллинг	2	4
9.	Антикризисное финансовое управление организацией	4	2
Итого:		28	22

4.5. Лабораторные занятия – не предусмотрены

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	Заочная форма
1.	Теоретические и организационные основы менеджмента финансовой деятельности	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	8	8
2.	Информационная система обеспечения менеджмента финансовой деятельности	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
3.	Оценка финансовых активов	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации,	10	12

		подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.		
4.	Эффективное управление оборотном капиталом	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
5.	Структура капитала и дивидендная политика	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
6.	Финансовое прогнозирование и планирование деятельности организации	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
7.	Управление источниками финансирования	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
8.	Финансовый контроллинг	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	12
9.	Антикризисное финансовое управление организацией	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, подготовка ответов на представленные вопросы в виде рефератов, выступлений, докладов.	10	8

Итого:		88	100
--------	--	----	-----

4.7. Курсовые работы/проекты по дисциплине «Менеджмент финансовой деятельности» не предполагаются учебным планом.

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;
- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);
- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;
- технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;
- технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);
- технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования
- технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной,

диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. Б. Акулов. - 6-е изд. - Москва : Флинта, 2021. - 262 с. - ISBN 978-5-9765-0039-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843097>
2. Карпович, О. Г. Финансовый менеджмент : учебник / О. Г. Карпович, А. Е. Суглобов, Б. Т. Жарылгасова. - 2-е изд., перераб. - Москва : Дашков и К, 2023. - 396 с. - ISBN 978-5-394-05451-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2085557>
3. Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Кудина. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-8199-0505-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1745609>
4. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций / под ред. Н. В. Парушиной. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. - 430 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-8199-0892-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023563>

б) дополнительная литература

1. Бородин, А. И. Финансовый менеджмент: методы и модели : учебное пособие / А. И. Бородин, И. Ю. Выгодчикова, Н. Н. Наточеева. - Москва : Дашков и К, 2022. - 303 с. - ISBN 978-5-394-04834-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1927406>
2. Герасименко, А. А. Финансовый менеджмент для практиков: Полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1011 с. - ISBN 978-5-9614-3716-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1905859>
3. Колобова, С. В. Предпринимательское право : учебно-методический комплекс для бакалавров, обучающихся по специальности 38.03.02 «Менеджмент» профиль подготовки — «Финансовый менеджмент», «Производственный менеджмент» / С. В. Колобова, С. Н. Попельнюхов ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. — 2-е изд. (эл.). - Электрон. текстовые дан. (1 файл pdf : 225 с.). - Москва : Издательство МИСИ—МГСУ, 2017. — Систем. требования: Adobe Reader XI либо Adobe Digital Editions 4.5 ; экран 10". - ISBN 978-5-7264-1758-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/971855>
4. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н. И. Морозко, Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 348 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1862677. - ISBN 978-5-16-017587-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2049700>
5. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 с. - ISBN 978-5-238-01547-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028840>

6. Черутова, М. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. И. Черутова. - 5-е изд., стер. - Москва : Флинта, 2021. - 102 с. - ISBN 978-5-9765-0140-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1844166>

в) методические рекомендации

1. Тисунова, В.Н. Менеджмент в схемах: Комплексное учебное пособие Менеджмент в схемах / В.Н. Тисунова, Г.М. Бурлуцкая, Н.В. Воробьева Н. В, Крышталь Н. И., Моклякова А. Н., Куделя Л. В., Резник А. А. и др. – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2017. – 150 с. (Регистрация от 17.05.2019 г. № 0166).
2. Тисунова В.Н, Менеджмент: Комплексное учебное пособие/ Н.В. Воробьева, И.Н. Годящева., А.А. Резник., М.А. Годящев, И.В. Махонич, Н.А. Мельник / Под редакцией д-ра экон. наук, проф. В.Н. Тисуновой. В 2-х томах (Том 1). – Луганск: Изд-во ЛНУ им. В. Даля, 2017. – 408 с.
3. Теория и практика менеджмента : учеб. пособие : в 3 ч. Ч. 2 / Л. А. Грузинова, О. В. Дрозняк, В. Н. Тисунова, Г. М. Бурлуцкая ; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. О. Е. Подвербных, д-ра экон. наук, проф. В. Н. Тисуновой ; ЛГУ им. В. Даля ; СибГУ им. М. Ф. Решетнева. – Луганск ; Красноярск, 2022. – 196 с.
4. Методические рекомендации для выполнения самостоятельной работы по дисциплине "Менеджмент финансовой деятельности" для бакалавров направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент»/ Составитель: Дрозняк О.В., Чурсина Н. А. –Луганск: ГОУ ВО ЛНР «ЛГУ им. В. Даля», 2022 - 40 с.

г) интернет-источники

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

информационно-справочные системы:

Система электронного обучения «Фемида» – Режим доступа: <http://www.femida.raj.ru>

Справочно-правовая система Консультант – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

Справочно-правовая система Гарант – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

Справочно-правовая система Кодекс – Режим доступа: <http://www.kodeks.ru>

Правовой консультант юриста, финансиста, бухгалтера, налогового, директора – Режим доступа: <http://pravcons.ru>

Система «Финансовый директор» – Режим доступа: <http://www.1fd.ru>

перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (в т.ч. профессиональные базы данных), необходимых для проведения научных исследований

Электронная библиотечная система «IPRbooks» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/>

Сайт делового еженедельника «Компания» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://ko.ru/>.

Сайт журнала «Генеральный директор» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.gd.ru/>.

Сайт журнала «Менеджмент в России и за рубежом» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.mevriz.ru/>.

Сайт журнала «Новый менеджмент» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.new-management.info/>.

Сайт журнала «Проблемы теории и практики управления» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.uptp.ru/>.

Сайт журнала «Проблемы экономики и менеджмента» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://icnp.ru/problemu-economiki-i-menedzhmenta>.

Сайт журнала «Профессия директор» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.prof-director.ru/>.

Сайт журнала «Российский журнал менеджмента» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rjm.ru/>.

Сайт журнала «Управление компанией» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа : <http://www.zhuk.net/>.

Электронные библиотечные системы и ресурсы

Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) –<http://el.fa.ru/>

Электронно-библиотечная система BOOK.RU –<http://www.book.ru3>.

Электронно-библиотечная система –Znaniium <http://www.znaniium.com>

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» –<https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

7. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Менеджмент финансовой деятельности» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	FirefoxMozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	MozillaThunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	FarManager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/

Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

8. Оценочные средства по дисциплине

Паспорт оценочных средств по учебной дисциплине «Менеджмент финансовой деятельности»

Описание уровней сформированности и критериев оценивания компетенций на этапах их формирования в ходе изучения дисциплины

Этап	Код компетенции	Уровни сформированности компетенции	Критерии оценивания компетенции
Начальный	ПК-7. Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации	Пороговый	знать: понятийный аппарат, структурообразующих элементов управления финансовой деятельностью; основные информационные составляющие финансовой деятельности для принятия эффективных управленческих решений;
Основной		Базовый	уметь: применять понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; осуществлять финансовый анализ с использованием соответствующих инструментов;
Заключительный		Высокий	владеть: навыками понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; навыками финансового анализа с использованием соответствующих инструментов.

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции (по дисциплине)	Темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-7.	Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию,	ПК-7.4. Анализирует финансовую информацию необходимую для принятия	Тема1. Теоретические и организационные основы менеджмента	7

		участвовать в подготовке проектов развития организации	эффективных управленческих решений подразделений	финансовой деятельности; Тема 2. Информационная система обеспечения менеджмента финансовой деятельности; Тема 3. Оценка финансовых активов; Тема 4. Эффективное управление оборотном капиталом; Тема 5. Структура капитала и дивидендная политика; Тема 6. Финансовое прогнозирование и планирование деятельности организации; Тема 7. Управление источниками финансирования Тема 8. Финансовый контроллинг; Тема 9. Антикризисное финансовое управление организацией.	
--	--	--	--	--	--

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код компетенции	Индикаторы достижений компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства

1.	ПК-7. Способен принимать инвестиционные решения, решения по финансированию, участвовать в подготовке проектов развития организации	ПК-7.4. Анализирует финансовую информацию необходимую для принятия эффективных управленческих решений подразделений	Знать: понятийный аппарат, структурообразующих элементов управления финансовой деятельностью; основные информационные составляющие финансовой деятельности для принятия эффективных управленческих решений; уметь: применять понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; осуществлять финансовый анализ с использованием соответствующих инструментов; владеть: навыками понятийный аппарат в области управления финансовой деятельности; навыками финансового анализа с использованием соответствующих инструментов.	Тема1. Теоретические и организационные основы менеджмента финансовой деятельности; Тема 2. Информационная система обеспечения менеджмента финансовой деятельности; Тема 3. Оценка финансовых активов; Тема 4. Эффективное управление оборотном капиталом; Тема 5. Структура капитала и дивидендная политика; Тема 6. Финансовое прогнозирование и планирование деятельности организации; Тема 7. Управление источниками финансирования Тема 8. Финансовый контроллинг; Тема 9. Антикризисное финансовое управление организацией.	доклад, сообщение, тестовые задания, разноуровневые задачи и задания, практическое (прикладное задание, кейс-задание)
----	--	---	---	---	--

1. Типовые тестовые задания

(пороговый уровень)

1. Основным направлением финансового менеджмента является:

- а) обеспечение оптимальных финансовых условий деятельности организации;
- б) управление финансовыми рисками;
- в) контроль эффективности деятельности через показатели бюджета доходов и затрат;
- г) оптимизация источников финансирования активов.

2. Какова типичная организационная модель финансового менеджмента малого предприятия?

- а) отделяются отдел организации текущей финансовой деятельности и отдел инвестиций;
- б) существует значительная структурированность функционально-организационных элементов финансового менеджмента с выделением отдельных отделов, бюро, участков финансовой службы;
- в) существует значительная структурированность аппарата управления финансами (вице-президент по финансам – финансовый директор – начальники финансовых подразделений);
- г) существует упрощенная модель финансовой службы, роль финансового директора может выполнять главный бухгалтер.

3. Какие задачи финансового менеджмента касаются (рентабельности) прибыльности?

- а) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития организации в будущем периоде;
- б) обеспечение наиболее эффективного использования сложившегося объема денежных ресурсов в разрезе главных направлений деятельности организации;
- в) оптимизация денежного обращения;
- г) обеспечение максимизации прибыли при уровне финансового предполагаемого риска.

4. С какой функцией финансового менеджмента связан мониторинг финансовой деятельности организации?

- а) планирование;
- б) распределение финансовых ресурсов;
- в) мотивация;
- г) контроль.

5. К финансовым рычагам не относится:

- а) цена;
- б) процент;
- в) пеня;
- г) контроль.

6. К объектам финансового менеджмента относят:

- а) финансовые инструменты;
- б) денежные средства;
- в) финансовые ресурсы;
- г) финансовую информацию.

7. К субъектам финансового менеджмента относятся:

- а) финансовая система;
- б) денежные средства;
- в) финансовые рычаги;
- г) финансовые службы.

8. Функциональные менеджеры не включают такой специализации:

- а) кэш-менеджер;
- б) риск-менеджер;
- в) бизнес-менеджер;

г) инвестиционный менеджер.

9. Менеджер по управлению денежными потоками называется:

- а) кэш-менеджер;
- б) риск-менеджер;
- в) антикризисный менеджер;
- г) инвестиционный менеджер.

10. Основные приемы финансового анализа включают:

- а) анализ движения денежных средств;
- б) анализ формирования и использования прибыли;
- в) анализ баланса;
- г) бюджетирование.

11. Какой показатель относят к показателям управленческого учета?

- а) состав и структура собственного капитала;
- б) движение денежных средств в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- в) структура доходов и расходов в разрезе отдельных видов продукции, сфер деятельности, регионов, структурных подразделений;
- г) чистая прибыль на одну акцию.

12. Какие пользователи финансовой информации косвенно заинтересованы в результатах финансовой деятельности организаций?

- а) работники этих организаций;
- б) поставщики и покупатели;
- в) фондовая биржа;
- г) представители печати.

13. Отчет о движении денежных средств – это:

- а) отчет, отражающий изменения в составе собственного капитала организации в течение отчетного периода;
- б) отчет о финансовом состоянии организации, отражающий на определенную дату ее активы, обязательства и собственный капитал;
- в) отчет, отражающий поступление и расходы денежных средств в результате деятельности организации в отчетном периоде;
- г) отчет о превышении суммы расходов над суммой дохода, для получения которого были произведены эти расходы.

14. Отчет о финансовых результатах:

- а) отчет о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности организации;
- б) отчет, отражающий изменения в составе собственного капитала организации в течение отчетного периода;
- в) отчет о финансовом состоянии организации, отражающий на определенную дату ее активы, обязательства и собственный капитал;
- 4) отчет, отражающий поступление и расход денежных средств в результате деятельности организации в отчетном периоде.

15. Балансовый отчет – это:

- а) отчет о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности организации;
- б) отчет, отражающий изменения в составе собственного капитала организации в течение отчетного периода;
- в) отчет о финансовом состоянии организации, отражающий на определенную дату ее активы, обязательства и собственный капитал;
- г) отчет, отражающий поступление и расходы денежных средств в результате хозяйственной деятельности в отчетном периоде.

16. Отчет о собственном капитале – это:

- а) отчет о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности организации;

- б) отчет, отражающий изменения в составе собственного капитала организации в течение отчетного периода;
- в) отчет о финансовом состоянии организации, отражающий на определенную дату ее активы, обязательства и собственный капитал;
- г) отчет о превышении суммы расходов над суммой дохода, для получения которого были произведены эти расходы.

17. Собственный капитал организации характеризуется следующими положительными особенностями:

- а) низкой стоимостью;
- б) необходимостью возврата;
- в) легкостью привлечения;
- г) независимостью в распоряжении.

18. Ссудный капитал организации характеризуется такими отрицательными особенностями:

- а) высокой стоимостью;
- б) необходимостью возврата;
- в) наличием обеспечения;
- г) эффектом финансового рычага.

19. Разработка политики формирования собственных финансовых ресурсов организации завершается следующим этапом:

- а) определение потребности в финансовых ресурсах;
- б) оценкой объемов их источников;
- в) определение стоимости их источников;
- г) мониторинг их источников.

20. Для уменьшения средневзвешенной стоимости капитала фирмы необходимо:

- а) увеличить выплаты дивидендов;
- б) уменьшить выплаты дивидендов;
- в) увеличить кредиторскую задолженность;
- г) увеличить привлечение долгосрочных банковских кредитов.

21. Для уменьшения средневзвешенной стоимости капитала фирмы необходимо:

- а) увеличить выплаты дивидендов;
- б) уменьшить выплаты дивидендов;
- в) увеличить кредиторскую задолженность;
- г) увеличить привлечение долгосрочных банковских кредитов.

22. Собственный капитал не включает:

- а) дополнительно вложенный капитал;
- б) резервный капитал;
- в) безвозвратную финансовую помощь;
- г) нераспределенную прибыль.

23. На какой срок складывается оперативный финансовый план?

- а) неделя;
- б) месяц;
- в) декаду;
- г) квартал.

24. К видам текущих финансовых планов организации относятся:

- а) планы доходов и расходов по операционной деятельности;
- б) план поступлений и расходов денежных средств;
- в) балансовый план;
- г) все ответы верны.

25. Сущность банкротства организаций заключается:

- а) в отказе владельца платить по собственным долговым обязательствами из-за нехватки средств;

- б) в изменениях системы управления организацией;
- в) в необходимости финансовой поддержки организации;
- г) в изменении организационно правовой и производственной структуры должника.

Методические рекомендации:

При использовании формы текущего контроля «Тестирование» студентам могут предлагаться задания на бумажном носителе.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «тестирование»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	85 -100% правильных ответов
4	71-85% правильных ответов
3	61-70% правильных ответов
2	60% правильных ответов и ниже

2. Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений) (пороговый уровень)

1. Сущность стратегии финансового менеджмента организации.
2. Основная дилемма финансового менеджмента: ликвидность или рентабельность.
3. Особенности финансового менеджмента, связанные с формой собственности и сферой воплощения бизнеса.
4. Объект, цель и задачи финансового менеджмента.
5. Функции и механизм финансового менеджмента
6. Приемы и экономические характеристики финансового менеджмента.
7. Субъекты финансового менеджмента.
8. Принципы финансового менеджмента.
9. Место финансового менеджмента в организационной структуре организации.
10. Система организационного обеспечения финансового менеджмента.
11. Эффективность информации, используемой в финансовом менеджменте.
12. Система характеристик информационного обеспечения финансового менеджмента.
13. Централизация и децентрализация внутренних информационных потоков в организации.
14. Отличия системы финансового контроллинга от простой децентрализованной проверки финансовой отчетности на разных уровнях управления.
15. Принципы построения организационной системы предприятия
16. Зависимость динамичности развития и рентабельности (прибыльности) организации от источников финансирования.
17. Разработка плановых (нормативных) финансовых задач и информирование центров ответственности.
18. Формирование системы прав, обязанностей и ответственности руководителей центров ответственности.
19. Обеспечение контроля за выполнением центрами ответственности установленных задач.
20. Определение главных типов центров ответственности в разрезе структурных подразделений компании.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству

«доклад, сообщение»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

3. Разноуровневые задания (задачи) (базовый уровень)

Задание1. Для анализа финансового состояния фирмы необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельности по затратам для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Данные для расчетов представлены ниже:

- амортизационные отчисления составили 83 тыс. руб. в первом периоде и 112 тыс. руб. во втором;
- чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. руб. до 162 тыс. руб. во втором периоде;
- операционные затраты составили 614 тыс. руб. в первом периоде и 733 тыс. руб. во втором;
- среднеотраслевое значение коэффициента увеличилось с 0,31 до 0,34 для второго периода.

Задание2. Для анализа финансового состояния фирмы необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельности собственного капитала для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Данные для расчетов представлены ниже:

- чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. руб. до 162 тыс. руб.;
- объем собственного капитала фирмы уменьшился с 560 тыс. руб. до 532 тыс. руб.;
- среднеотраслевое значение коэффициента уменьшилось с 0,22 до 0,20 для второго периода.

Задание 3. Для анализа финансового состояния фирмы необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельность продаж для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Данные для расчетов представлены ниже:

- чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. руб. до 162 тыс. руб.;
- выручка от продаж составила 869 тыс. руб. в первом периоде и 992 тыс. руб. во втором;
- среднеотраслевое значение показателя не изменилось и равнялось 0,156.

Задание 4. Для анализа финансового состояния фирмы необходимо рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Данные для расчетов включают в себя следующее, оборотные активы фирмы в первом периоде были равны 381 тыс. руб., во втором периоде увеличились до 421 тыс. руб. Краткосрочные обязательства уменьшились с 220 тыс. руб. до 199 тыс. руб. во втором периоде. Среднеотраслевое значение коэффициента уменьшилось с 2,12 до 1,99 для второго периода.

Задание 5. Для анализа финансового состояния фирмы необходимо рассчитать значения коэффициента автономии для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением. Данные для расчетов включают в себя следующее, сумма всех активов предприятия в первом периоде составила 1296 тыс. руб., во втором периоде увеличилась до 1322 тыс. руб. Объем собственного капитала фирмы уменьшился с 560 тыс. руб. до 532 тыс. руб. Среднеотраслевое значение показателя не изменилось и равнялось 0,56.

Методические рекомендации:

На основе изучения основных теоретических положений следует сформулировать собственное обоснованное мнение по проблемам и возможным путям их решения в данной области управления (в зависимости от конкретной постановки вопроса).

**Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«разноуровневые задания(задачи)»**

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
5	Обучающийся полностью и правильно выполнил задание. Показал отличные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Работа оформлена аккуратно в соответствии с предъявляемыми требованиями
4	Обучающийся выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Есть недостатки в оформлении работы
3	Обучающийся выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач
2	Обучающийся выполнил задание неправильно. При выполнении обучающийся продемонстрировал недостаточный уровень знаний, умений и владения ими при решении задач в рамках усвоенного учебного материала

**4. Практическое (прикладное) задание, кейс - задание
(заключительный уровень)**

Пример оформления и решения практического задания

Пример практического задания 1. (Расчет рыночной стоимости компании)

Компании U и L имеют одинаковую стоимость. Компания U не использует заемный капитал, тогда как L выпустила в обращение 5%-ные облигации на сумму 4 млн. д. е. Прибыль до выплаты процентов и налогов у обеих компаний составляет 2 млн. д. е.,

ставка налогообложения прибыли - 40%. Цена акционерного капитала компании U равна 10%.

Рассчитайте стоимость каждой фирмы и цену их капитала; цену акционерного капитала компании L.

Поскольку стоимость обеих компаний одинакова, а компания U использует в качестве источника финансирования только акционерный капитал, то:

$$V_u = V_L = S_u = \frac{EBIT \times (1 - T)}{K_s} = \frac{2 \times (1 - 0,4)}{0,1} = 12 \text{ (млн. д. е.)}$$

Тогда величина акционерного капитала компании L будет равна:

$$S_L = V_L - D_L = 12 - 4 = 8 \text{ (млн. д. е.)}$$

Зная величину акционерного капитала и чистой прибыли компании L, можно найти цену ее акционерного капитала (K_s):

$$K_s = \frac{(2 - 4 \times 0,05) \times (1 - 0,4)}{8} \times 100\% = 13,5\%.$$

Поскольку компания U использует только акционерный капитал, то для нее **WACC** будет равна цене акционерного капитала K_s , т. е. 10%. Для компании L, использующей как акционерный капитал, так и заемные средства, **WACC** будет рассчитываться по формуле средневзвешенной:

$$WACC = \frac{4}{12} \times 5\% \times (1 - 0,4) + \frac{8}{12} \times 13,5\% = 10\%.$$

Цена капитала обеих компаний оказалась одинаковой несмотря на то, что цена акционерного капитала L была выше. Однако налоговая льгота по заемному капиталу, используемому компанией L, выровняла цену источников финансирования обеих компаний.

Пример практического задания 2.

В распоряжении организации имеются следующие источники финансирования проекта ценой 10 млн. д. е. (см. табл. 1).

Таблица 1. Объем и цена источников средств для финансирования инвестиционного проекта

Вид источников средств	Возможная сумма, д. е.	Используемая сумма, д. е.	Удельный вес, коэфф.	Цена источников средств, %
Привлеченные средства	5 000 000	3 000 000	0,3	25,0
Заемные средства	3 000 000	1 000 000	0,1	30,0
Нераспределенная прибыль	6 000 000	6 000 000	0,6	20,0
Всего	14 000 000	10 000 000	1,0	22,5

Общий размер капитала, находящегося в распоряжении инвестора, равен 14 млн. д. е. Собственный капитал им используется в полной сумме, привлеченные и заемные средства - частично. Определим **WACC**:

$$25\% \times 0,3 + 30\% \times 0,1 + 20\% \times 0,6 = 22,5\%.$$

Это значит, что при соблюдении указанной структуры капитала, привлечение каждого дополнительного рубля будет стоить организации 22,5 копейки. Однако резерв нераспределенной прибыли для инвестора полностью исчерпан, следовательно, дополнительные вложения будут финансироваться за счет заемных и привлеченных средств, цена которых выше рассчитанной средневзвешенной цены всего авансированного капитала (см. табл. 2).

Таблица 2. Расчет предельной цены капитала

Вид источников	Возможная сумма, д. е.	Используемая сумма, д. е.		Удельный коэфф.		вес, Цена капитала, %	
		1-й вариант	2-й вариант	1-й вариант	2-й вариант	1-й вариант	2-й вариант
Привлеченные средства	5 000 000	5 000 000	5 000 000	0,4	0,4	25,0	25,0
Заемные средства	3 000 000	1 000 000	3 000 000	0,1	0,2	30,0	30,0
Нераспределенная прибыль	6 000 000	6 000 000	6 000 000	0,5	0,4	20,0	20,0
Всего	14 000 000	12 000 000	14 000 000	1,0	1,0	23,0	24,0

Изменение структуры капитала влечет изменение цены совокупного капитала. В нашем случае повышение удельного веса более дорогих источников средств вызывает рост средневзвешенной цены капитала. Таким образом, можно сделать вывод о том, что при данной структуре капитала имеет место некоторое значение предельной цены капитала, которое отражает уровень расходов по привлечению дополнительных источников финансирования при условии сохранения их первоначального соотношения. Когда организация не в состоянии обеспечить необходимый объем капитала с минимальной ценой и вынуждена привлекать более дорогостоящие ресурсы, средневзвешенная цена совокупного капитала возрастает, и этот момент носит название точки разрыва предельной цены капитала.

Предельная цена капитала позволяет рассматривать процесс формирования ресурсов организации в динамике через цену привлечения каждой дополнительной денежной единицы любой из составляющих капитала.

График предельной цены капитала (рис. 1) может иметь несколько точек разрыва. Они будут появляться по мере того, как организация, в целях финансирования своих инвестиционных проектов, будет переходить к использованию новых, более дорогих, источников финансирования.

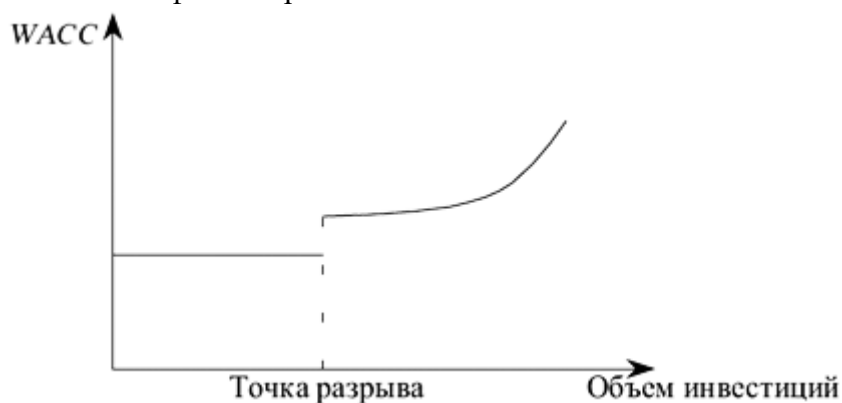


Рис. 1. График предельной стоимости капитала с точкой разрыва

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «практическое задание»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Практические задания выполнены на высоком уровне

	(правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Практические задания выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Практические задания выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Практические задания выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

1. Кейс – задание.

Две компании идентичны во всем, кроме структуры капитала. У одной из них имеется 55% собственного капитала, остальные средства взяты в кредит. А у другой только 25% относится к собственному капиталу. Процентная ставка для заемных средств равняется 12,5% и одинакова для обеих компаний. Вы имеете по 1% акций каждой из компаний. Задание: рассчитайте и логически обоснуйте сколько Вы получите дохода на акции в каждой компании, и какова рентабельность собственного капитала каждой из них, если чистая прибыль составила 420 тыс. руб. и уровень капитализации равен 17,4%. Решите (как предполагаемый собственник акций) владеть акциями какой из компаний стоит в дальнейшем.

2. Кейс – задание.

Фирме предложили заключить новый контракт по выпуску электрооборудования. Имеющиеся данные:

- затраты на изготовление продукции по текущему контракту - 200 тыс. руб.;
- выручка от продаж по текущему контракту - 280 тыс. руб.;
- затраты на изготовление продукции по новому контракту - 185 тыс. руб.;
- количество выпускаемой продукции по новому контракту - 150 штук.

Задание: рассчитайте минимальную цену 1 единицы нового оборудования (т.е. по новому контракту) при условии, что прибыль останется на прежнем уровне (т.е. по текущему контракту) и решите стоит ли руководству фирмы заключать предложенный контракт.

3. Кейс – задание.

Петров, единоличный собственник, имеет небольшое предприятие, которое оказывает услуги по перевозке грузов в Москве. Суммарные активы предприятия 263 000 руб., а текущие обязательства - 90 000 руб. К тому же у господина Петрова есть собственный капитал, равный 467 000 руб. и обязательства некоммерческого характера на сумму 42 000 руб., представленные залогом на его дом. Он хочет предоставить одному из своих служащих, Иванову, справедливую долю в бизнесе. Петров рассматривает возможности организации товарищества или регистрации корпорации, в которой Иванов получил бы определённый пакет акций. Иванов имеет собственный капитал, равный 36 000 руб.

Задание: обоснуйте максимальную сумму убытков, которые может понести господин Петров, например, в случае крупного судебного процесса (иск на сумму 600 000 руб.), будучи единоличным собственником предприятия? Рассчитайте объём его риска (величина потерь) в условиях товарищества с неограниченной ответственностью? Определите, разделяют ли риск партнёры и каков объём его риска в условиях корпорации.

4. Кейс – задание.

В организации возникла потребность в дополнительных источниках финансирования производственных запасов в сумму 500 тыс. руб. Для удовлетворения возникшей потребности факторинговая компания предлагает заключить договор факторинга (продать дебиторскую задолженность) на следующих условиях: страховой резерв на случай рисков неплатежа дебиторов - 20 %; комиссионные - 5 %; проценты за факторинговый кредит (Спк) - 25 %.

Задание: определите, достаточно ли средств, полученных по договору факторинга, на покрытие возникшей потребности в источниках финансирования, если организация имеет платежные требования к покупателю на сумму 700 тыс. руб. Срок погашения платежных требований составляет 60 дн., предложите руководству организации альтернативные варианты привлечения дополнительных источников финансирования.

5. Кейс – задание.

Руководство организацией изучает возможности расширения рынков сбыта одного вида собственной продукции, используя для этого следующую отчетную информацию (руб.):

- объем реализации – 400000
- количество реализуемой продукции, ед. – 2000
- реализационная цена за единицу – 200
- расходы на сбыт (постоянные) – 164000
- переменные затраты на единицу продукции – 90

Объем реализации на новых рынках, как ожидается, вырастет на 500 ед.; цена реализации останется без изменения - 200 руб./ед.; постоянные издержки возрастут на 18000 руб.; переменные расходы останутся на том же уровне – 90 руб./ед.

Задание: составьте отчет о финансовых результатах, определите маржинальный доход и операционную прибыль, определите рассчитайте маржинальный доход и прибыль после открытия новых рынков; обоснуйте целесообразность открытия новых рынков сбыта продукции; предложите прогнозный финансовый план для организации.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «кейс»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	кейс–задание выполнено полностью, в рамках регламента, установленного на публичную презентацию, студент(ы) приводит (подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему(ы) и причины ее (их) возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. При устной презентации уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы, выступление сопровождается приемами визуализации. В случае письменного отчета-презентации по выполнению кейс-задания сделан структурированный и детализированный анализ кейса, представлены возможные варианты решения (3-5), четко и аргументировано обоснован окончательный выбор одного из альтернативных решений.
4	кейс–задание выполнено полностью, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) не приводит (не подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. При устной презентации на дополнительные вопросы выступающий отвечает с некоторым затруднением подготовленная устная презентации выполненного кейс-

	задания не очень структурирована. При письменном отчете-презентации по выполнению кейс-задания сделан не полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 2-3, затруднена четкая аргументация окончательного выбора одного из альтернативных решений.
3	кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но в рамках установленного на выступление регламента, студент(ы) расплывчато раскрывает решение, не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения, Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. При устной презентации на вопросы отвечает с трудом или не отвечает совсем. Подготовленная презентация выполненного кейс-задания не структурирована. В случае письменной презентации по выполнению кейс-задания не сделан детальный анализ кейса, далеко не все факты учтены, для решения выбрана второстепенная, а не главная проблема, количество представленных возможных вариантов решения – 1-2, отсутствует четкая аргументация окончательного выбора решения
2	кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или отчете-презентации, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

5. Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)

Вопросы к экзамену

1. Финансовый менеджмент: понятие, цели, задачи, функции и принципы организации.
2. Субъекты и объекты финансового менеджмента. Основные концепции финансового менеджмента.
3. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
4. Права и обязанности финансового менеджера.
5. Финансовый анализ деятельности предприятия: принципы, процедура проведения и основные финансовые коэффициенты.
6. Понятие, роль и цели финансовой политики. Финансовая стратегия и тактика.
7. Финансовое планирование: понятие, цели, задачи, методы и принципы организации.
8. Виды и содержание финансовых планов организаций.

9. Финансовое прогнозирование: понятие, задачи и методы прогнозирования.
10. Понятие риска, дохода и доходности в финансовом менеджменте.
11. Классификация предпринимательских рисков.
12. Управление предпринимательскими рисками: понятие, цель, задачи, методы.
13. Операционный анализ: понятие, основные принципы и процедура проведения.
14. Леверидж: понятие и его роль в финансовом менеджменте.
15. Виды левериджа.
16. Оценка производственного левериджа.
17. Оценка финансового левериджа.
18. Роль и эффект финансового рычага в управлении капиталом.
19. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы его формирования.
20. Стоимость капитала: понятие и сущность.
21. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
22. Структура капитала предприятия.
23. Понятие оптимальной структуры капитала и факторы, ее определяющие.
24. Модели расчета оптимальной структуры капитала организации.
25. Дивидендная политика организации: понятие, цели, виды.
26. Методики дивидендных выплат.
27. Инвестиционные проекты и методы оценки их эффективности.
28. Инвестиционная стратегия предприятия: понятие, принципы, основные этапы разработки.
29. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
30. Финансовые инвестиции предприятий.
31. Подходы к оценке финансовых активов.
32. Собственные источники финансирования деятельности предприятия и их характеристика.
33. Заемные средства и их роль в источниках финансирования деятельности предприятий.
34. Оборотные активы: понятие, состав, источники формирования.
35. Политика управления оборотными активами предприятия: понятие, цель, задачи.
36. Основные этапы управления оборотными активами и их виды.
37. Анализ и управление производственными запасами.
38. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
39. Понятие и виды денежного потока.
40. Анализ и управление потоком денежных средств.
41. Структура и методы составления отчета о движении денежных средств.
42. Общая характеристика моделей управления остатками денежных средств.
43. Внеоборотные активы: понятие, состав, источники формирования.
44. Политика управления внеоборотными активами организации: понятие, цель, задачи, основные этапы.

45.Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.

46.Прогнозирование возможного банкротства и пути финансового оздоровления.

Критерии и шкала оценивания к промежуточной аттестации
«Экзамен»

Национальная шкала	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
не удовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

6. Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости рабочая программа учебной дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК). В случае необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося), а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;

– создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;

– создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников, например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально;

– применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной (модулем), за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;

– применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;

– применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;

– увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:

– продолжительность сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, – не более чем на 90 минут;

– продолжительность подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, – не более чем на 20 минут;

– продолжительность выступления обучающегося при защите курсовой работы – не более чем на 15 минут.

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)

