

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый менеджмент»

Кафедра финансов и страхования экономического факультета

Образовательная программа
38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки
Маркетинг

Уровень высшего образования
БАКАЛАВРИАТ

Форма обучения
Очная, заочная

Статус дисциплины
Вариативная

Фин менедж

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в 2015 году в соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.03.02 (080200.62) Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 20 мая 2010 года № 544.

Разработчик: кафедра финансов и страхования, Рябичева О.И., к.э.н., доцент.

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры финансов и страхования от « 1 » 07 2015 г., протокол № 11

Зав. кафедрой *ФЧ* Ниналалова Ф.И.
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «1» июля 2015 г., протокол № 10.

Председатель *Махд* Махдиева Ю.М.
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением ДГУ « 31 » 08 2015 г. *АК*
(подпись)

ФЧ

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел программы	Стр.
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	6
4. Объем, структура и содержание дисциплины	7
<i>4.1 Объем дисциплины</i>	7
<i>4.2 Структура дисциплины</i>	7
<i>4.3 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)</i>	9
5. Образовательные технологии	27
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	28
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	32
<i>7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы</i>	32
<i>7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания</i>	33
<i>7.3. Типовые контрольные задания</i>	38
<i>7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций</i>	46
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	46
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	47
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	47
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	48
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	49
13. Приложения	50

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в вариативную часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина реализуется на факультете управления ДГУ кафедрой финансов и страхование.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с управлением финансовой деятельностью компании в условиях современной российской экономики с целью оптимизации ее капитала, внедрением эффективных инструментов управления финансовыми потоками и повышением уровня финансово-экономических показателей компании. Дисциплина «Финансовый менеджмент» включает в себя весь основной комплекс методов и инструментов управления финансовой системой компании, позволяя студентам получить максимально полное представление о теории и практике управления финансами компании (корпорации).

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных – ПК-38, ПК-41, ПК-43, ПК-45, ПК-46, ПК-47.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля: текущий контроль успеваемости в форме устного опроса, контрольных работ, опроса по тестовым заданиям, предоставления докладов, рефератов, участия в дискуссиях и промежуточный контроль в форме экзамена.

Объем дисциплины 4 зачетные единицы, в том числе в академических часах 144 ч. по видам учебных занятий

Форма обучения – очная

Се- мест р	Учебные занятия						СРС, в том чис- ле экза- мен	Форма про- межуточной аттестации
	в том числе							
	Контактная работа обучающихся с преподава- телем							
	Все го	из них						
Лек- ции		Лабора- торные занятия	Прак- тиче- ские заня- тия	КСР	кон- сульта- ции			
6	30	16	-	14	-	-	114	экзамен

Се- мест р	Учебные занятия						СРС, в том чис- ле экза- мен	Форма про- межуточной аттестации
	в том числе							
	Контактная работа обучающихся с преподава- телем							
	Все го	из них						
Лек- ции		Лабора- торные занятия	Прак- тиче- ские заня- тия	КСР	кон- сульта- ции			
8	30	6	-	6	-	-	132	экзамен

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» являются получение студентами необходимых знаний в области теории и практики финансового менеджмента, приобретение ими практических навыков в управлении финансами организации, умении обеспечить эффективное использование всех финансовых ресурсов организации, маневрирование денежными средствами во времени и пространстве, выборе оптимальных вариантов хозяйствования и инвестирования.

Изучение дисциплины позволяет студентам овладеть необходимыми практическими навыками работы по эффективному, рациональному и целесообразному использованию финансовых ресурсов предприятий.

Основными задачами дисциплины являются:

1) получение студентами целостного представления о теории и практике финансового менеджмента, формах и методах управления отдельными участками, важнейшими элементами финансовой деятельности предприятия: формирование, цена капитала, его распределение, движение денежных потоков, максимизация прибыли и др.

2) приобретение практических навыков в применении различных способов и методов обоснования оптимальных решений с учетом финансовой выгоды, достижения главной цели функционирования хозяйствующего субъекта.

2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в вариативную часть профессионального цикла образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает продолжение формирования знаний и умений студентов, полученных в ходе изучения следующих дисциплин: «Финансы», «Бухгалтерский учет», «Комплексный ана-

лиз хозяйственной деятельности», «Теория менеджмента», «Экономика и организация предприятия и производства», «Математика», необходимых для подготовки бакалавров менеджмента.

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения теории макро- и микроэкономики, статистики, финансов, ценообразования, бухгалтерского учета, экономического анализа.

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» позволит подготовиться к усвоению последующих профессиональных дисциплин таких как: «Инвестиционный менеджмент», «Управление затратами и результатами», «Международный финансовый менеджмент», а также к выполнению выпускной квалификационной работы.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)

Компетенции	Формулировка компетенции из ФГОС ВПО	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)
ПК-38	Способен применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	Знать: назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации Уметь: использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации Владеть: методами анализа финансовой отчетности организации
ПК-41	Способен оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения затрат; иметь навыки калькулирования и анализа себестоимости продукции и способностью принимать обоснованные управленческие решения на основе данных управленческого учета	Знать: виды управленческих решений и методы их принятия Уметь: калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета Владеть: навыками сбора, анализа и обработки данных необходимых для решения поставленных задач
ПК-43	Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Знать: принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов Уметь: оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений Владеть: методами инвестиционного анализа
ПК-45	Способен владеть техниками финансового планирования и прогнозирования	Знать: основные методы финансового планирования в организации Уметь: использовать техники финансового планирования и прогнозирования

		в организации Владеть: современными методиками расчета плановых показателей финансовой деятельности организации
ПК-46	Понимает роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов	Знать: основные финансовые инструменты и классификацию финансовых рынков Уметь: проводить оценку финансовых инструментов Владеть: основными методами анализа финансовых рынков
ПК-47	Способен проводить анализ операционной деятельности организации и использовать его результаты для подготовки управленческих решений	Знать: основные методы и инструменты управления операционной деятельностью организации Уметь: планировать операционную деятельность организации Владеть: современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации

4. Объем, структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часов.

4.2. Структура дисциплины

Форма обучения – очная

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	КСР		
Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента									
1	Финансы организаций в финансовой системе РФ	6	1	-	1			6	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
2	Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента	6	2-3	2	1			6	Экспресс-опрос, тестирование, круглый стол, заслушивание докладов, рефераты
3	Управление финансовыми рисками организации	6	4-5	2	2			6	Экспресс-опрос, тестирование, деловая игра
4	Финансовые ресурсы и капитал орга-	6		2	2			6	Решение задач, тестирование, фронтальный

	низации								опрос
	<i>Итого по модулю 1:</i>		1-5	6	6			24	
Модуль 2. Эффект финансового и операционного рычагов									
1	Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага	6		2	2			8	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
2	Операционный анализ и эффект операционного рычага	6	6-7	2	2			8	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
3	Дивидендная политика организации	6	8-10	-	-			10	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
	<i>Итого по модулю 2:</i>		6-10	4	4			28	
Модуль 3. Управление активами организации									
1	Управление внеоборотными активами организации	6	11-12	2	2			10	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
2	Управление оборотными активами организации	6	13	2	2			8	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа
3	Финансовое планирование и прогнозирование	6	14-15	2	-			8	Тестирование, решение задач, круглый стол
	<i>Итого по модулю 3:</i>		11-15	6	4			26	
	Промежуточный контроль							36	Экзамен
	ИТОГО ПО КУРСУ:		1-15	16	14			114	

Форма обучения - заочная

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	КСР		
Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента									
1	Финансы организаций в финансовой системе РФ	8	1	-	-			8	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
2	Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента	8	2-3	1	-			8	Экспресс-опрос, тестирование, круглый стол, заслушивание докладов, рефераты
3	Управление финансовыми рисками ор-	8	4-5	1	2			8	Экспресс-опрос, тестирование, деловая

	ганизации								игра
4	Финансовые ресурсы и капитал организации	8		-	-			8	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
	<i>Итого по модулю 1:</i>		1-5	2	2			32	
Модуль 2. Эффект финансового и операционного рычагов									
1	Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага	8		1	-			10	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
2	Операционный анализ и эффект операционного рычага	8	6-7	1	2			10	Решение задач, тестирование, фронтальный опрос
3	Дивидендная политика организации	8	8-10	-	-			12	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
	<i>Итого по модулю 2:</i>		6-10	2	2			32	
Модуль 3. Управление активами организации									
1	Управление внеоборотными активами организации	8	11-12	1	-			10	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа, круглый стол
2	Управление оборотными активами организации	8	13	1	2			10	Экспресс-опрос, тестирование, контрольная работа
3	Финансовое планирование и прогнозирование	8	14-15	-	-			12	Тестирование, решение задач, круглый стол
	<i>Итого по модулю 3:</i>		11-15	2	2			32	
	Промежуточный контроль							36	Экзамен
	ИТОГО ПО КУРСУ:		1-15	6	6			132	

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе РФ

Сущность финансов организаций. Особенности финансов организаций и их отличие от общегосударственных финансов. Роль и место финансов организаций в общей системе финансов и в экономике страны.

Финансы организаций как экономическая категория. Система финансовых отношений, определяющих содержание данной категории: отношения между организациями в процессе производственно-хозяйственной деятельности; финансовые отношения внутри организации; отношения с вышестоящей организацией и внутри финансово-промышленных групп; отношения организации с финансово-кредитной системой страны (с бюджетом и внебюджетными фондами, банками, страховыми организациями, фондовым

рынком

Формирование и использование в организации различных денежных фондов.

Формы проявления финансов организаций.

Функции финансов организаций, их взаимосвязь и взаимозависимость.

Финансовый контроль и его виды в зависимости от субъектов, его осуществляющих и от сроков проведения.

Финансовые категории.

Принципы организации финансов предприятий: хозяйственной самостоятельности, самофинансирования, материальной ответственности, заинтересованности в результатах деятельности, формирования финансовых резервов.

Финансовые службы организации, их задачи.

Государственное регулирование финансов организаций.

Тема 2. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента

Предпосылки возникновения финансового менеджмента как науки.

Сущность, содержание и принципы организации финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Основные концепции финансового менеджмента.

Финансовый механизм организации. Элементы финансового механизма: финансовые отношения, финансовые рычаги, финансовые методы, правовое и информационное обеспечение. Группы финансовых отношений организации: внутри организации, внутри объединений фирм, с другими организациями, с финансово-кредитной системой. Финансовые методы: финансовый учет, финансовый анализ, финансовое планирование (прогнозирование), финансовое регулирование, финансовый контроль.

Цели и задачи финансового менеджмента.

Тема 3. Управление финансовыми рисками организации

Определение риска. Классификация рисков. Состав предпринимательского риска. Чистые и спекулятивные риски.

Состав финансовых рисков: кредитный, процентный, валютный, риск упущенной выгоды.

Допустимый, критический и катастрофические риски.

Методы оценки риска: экспертные, расчетно-аналитические, аналоговые, статистические.

Основные показатели оценки риска статистическими методами: среднее ожидаемое значение результата, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, дисперсия.

Способы снижения степени риска. Средства разрешения рисков: избегание, удержание, передача риска. Коэффициент риска.

Приемы снижения степени риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, лимитирование (нормирование) финансовых расходов, самострахование, страхование, хеджирование, объединение риска и др.

Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации

Понятие финансовых ресурсов организации. Превращенные формы финансовых ресурсов: капитал и обязательства. Формирование и использование финансовых ресурсов. Различия между понятиями: денежные средства, финансовые ресурсы и денежные фонды.

Состав внутренних (собственных) и внешних (привлеченных) финансовых ресурсов организации.

Определение капитала. Состав собственного капитала организации: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль, прочие резервы. Управление собственным капиталом организации. Состав заемного капитала организации. Политика привлечения заемных средств.

Структура капитала. Показатели структуры капитала (коэффициенты платежеспособности): коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов (покрытия процента).

Цене капитала. Цена фирмы. Рентабельность собственного капитала.

Модуль 2. Эффект финансового и операционного рычагов

Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага.

Основные показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость (ДС), брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), экономическая рентабельность (ЭР) активов.

Два важнейших элемента рентабельности активов: коммерческая маржа (КМ) и коэффициент трансформации (КТ). Факторы, влияющие на значения этих коэффициентов.

Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала (первая концепция эффекта финансового рычага). Структура финансового рычага. Дифференциал и плечо финансового рычага.

Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию (вторая концепция эффекта финансового рычага). Сила воздействия финансового рычага.

Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага.

Классификация затрат предприятия. Переменные, постоянные и смешанные затраты. Суммарные (полные) издержки на весь объем продукции и издержки на единицу продукции. Поведение переменных и постоянных издержек при изменениях объема производства (сбыта) в релевантном диапазоне.

Основные методы дифференциации издержек: метод максимальной и минимальной точки, графический (статистический) метод, метод наименьших квадратов. Ставка переменных издержек. Определение общей суммы

постоянных издержек.

Элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия.

Действие операционного (производственного) рычага. Сила воздействия операционного рычага (СВОР). Валовая маржа. Порог рентабельности (точка безубыточности). Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли после прохождения порога рентабельности. Запас финансовой прочности (кромка безопасности).

Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Тема 7. Дивидендная политика организации

Дивидендная политика и политика развития производства: норма распределения и процент увеличения собственных средств (внутренние темпы роста). Применение различных методик дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций. Теоретический подход к разрешению данных противоречий. Взаимосвязь цены компании и дивидендов. Независимая теория дивидендов Ф.Модильяни и М.Миллера. Теории Гордона-Линтнера и Литценбергера-Рамасвами. Теория асимметричной информации и ее влияние на принятие финансовых решений. Способы урегулирования агентских конфликтов в современных условиях.

Виды дивидендной политики акционерного общества. Их достоинства и недостатки. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ. Дивидендная политика и цена акций: дробление, консолидация и выкуп акций.

Коэффициенты рыночной активности предприятия. Определение доходности акции и доли выплачиваемых дивидендов (коэффициента выплаты дивидендов).

Модуль 3. Управление активами организации

Тема 8. Управление внеоборотными активами организации.

Понятие основного капитала организации.

Состав основного капитала: основные средства, нематериальные активы. Незавершенные капитальные вложения, долгосрочные финансовые вложения.

Основные фонды и основные средства организации. Виды стоимостной оценки основных фондов: первоначальная, восстановительная и остаточная стоимость.

Нематериальные активы организации, их оценка, особенность начисле-

ния амортизации.

Амортизация основных фондов. Нормы амортизации. Роль амортизационных отчислений как основного источника воспроизводства основных фондов. Методы исчисления амортизации. Планирование амортизационных отчислений.

Источники финансирования основного капитала организации.

Показатели эффективности использования основных фондов: фондоотдача, фондоемкость, рентабельность, фондовооруженность. Главное условие роста фондоотдачи.

Тема 9. Управление оборотными активами организации

Экономическое содержание оборотного капитала организации. Кругооборот ресурсов организации и сущность оборотных средств.

Понятие оборотных средств, их состав и структура. Элементы оборотных средств.

Классификация оборотных средств: по месту и роли в процессе воспроизводства (оборотные производственные фонды и фонды обращения); по степени планирования (нормируемые и ненормируемые); в зависимости от ликвидности (абсолютно ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые); по источникам формирования (собственные, заемные, привлеченные).

Взаимосвязь оборотных производственных фондов и фондов обращения. Определение чистого оборотного капитала организации (объема собственных оборотных средств).

Функции оборотных средств: производственная и расчетная.

Определение потребности в оборотном капитале. Цель нормирования собственных оборотных средств. Частные и совокупные нормативы. Этапы нормирования. Методы нормирования: прямого счета, аналитический, коэффициентный. Модель управления производственными запасами. Модель управления незавершенным производством и расходами будущих периодов. Единовременные и нарастающие затраты. Коэффициент нарастания затрат. Модель управления готовой продукцией.

Определение общей потребности организации в собственных оборотных средствах, прироста или уменьшения норматива.

Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами.

Источники финансирования оборотных средств. Устойчивые пассивы, их состав, планирование.

Недостаток собственных оборотных средств и причины его образования.

Оценка эффективности использования оборотного капитала организации. Показатели, характеризующие интенсивность использования оборотного капитала организации: длительность одного оборота оборотных средств; коэффициент оборачиваемости; коэффициент загрузки, коэффициент отдачи (рентабельность оборотного капитала); коэффициент сохранности. Факторы, оказывающие влияние на эффективность использования оборотного капитала. Пути улучшения использования оборотных средств.

Абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств. Определение суммы высвобожденных оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости.

Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование

Содержание, роль, задачи и цели финансового планирования в организации. Генезис финансового планирования в России. Принципы финансового планирования.

Взаимосвязь финансового планирования с планированием хозяйственной деятельности.

Центр дохода и центр расходов организации.

Методы финансового планирования: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, оптимизации плановых решений (многовариантности расчетов), экономико-математического моделирования.

Процесс финансового планирования. Оперативное, текущее и перспективное финансовое планирование. Финансовая стратегия организации и прогнозирование финансовой деятельности. Методы прогнозирования: простая линейная регрессия, нелинейная регрессия, множественная регрессия и специализированные методы прогнозирования.

Система финансовых планов (бюджетов).

Модуль 4. Экзамен и самостоятельная работа студентов

Темы практических и/или семинарских занятий

Семинарское занятие проводится для усвоения теоретических положений курса «Финансовый менеджмент». На семинарском занятии запланированные теоретические вопросы должны быть рассмотрены более подробно и полно, чем на состоявшихся лекциях, с анализом действующих нормативных актов, практических ситуаций. При этом студентам следует высказывать собственные обоснованные суждения по рассматриваемым вопросам, высказывать собственные взгляды, вносить предложения. Необходимо при подготовке к семинарскому занятию использование студентами дополнительных информационных материалов.

Процедура проведения семинарского занятия состоит из следующего:

- выступление студентов по обсуждаемым вопросам темы;
- демонстрация подготовленных студентами средств наглядности;
- ответы выступающих на заданные им преподавателем и другим студентам вопросы;
- дополнение ответов выступающих по вопросам темы другими студентами;
- подведение итогов рассмотрения вопросов семинара преподавателем.

Основное назначение семинара состоит в углубленном изучении конкретной дисциплины. Он развивает творческую самостоятельность студентов, укрепляет их интерес к науке, научным исследованиям, помогает связы-

вать научно-теоретические положения с жизнью, содействуя выработке практических навыков работы. Вместе с тем семинары являются также средством контроля за результатами самостоятельной работы студентов, своеобразной формой коллективного подведения ее итогов.

Семинар проводится со всем составом группы студентов. Преподаватель заблаговременно определяет тему, цель, задачи семинара, планирует его проведение, формулирует основные и дополнительные вопросы по теме, распределяет задания с учетом индивидуальных возможностей студентов и их желаний, подбирает литературу, проводит индивидуальные и групповые консультации, проверяет конспекты, формулирует темы докладов и рефератов.

Также одной из форм учебного занятия, направленной на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков, является *практическое занятие*.

Основное различие между семинарскими и практическими занятиями состоит в том, что на первых рассматриваются, как правило, теоретические вопросы, а на вторых усваиваются знания преимущественно прикладного характера, приобретаются практические навыки. Практически все курсы вузовской подготовки обучающегося сопровождаются лабораторно-практическими занятиями.

Эти занятия включают в себя такие виды работ, которые носят преимущественно тренировочный характер (решение задач, приобретение умений в пользовании оборудованием и ТСО); проверка знаний, полученных на лекциях, семинарах и самостоятельно.

При подготовке к *практическим и семинарским занятиям* студенты должны пользоваться следующими материалами:

- рабочие тетради студентов;
- электронные версии лекций по дисциплине;
- глоссарий;
- раздаточный материал, содержащий задачи для самостоятельного решения;
- учебно-методический комплекс по курсу «Финансовый менеджмент» для бакалавров факультета управления «Менеджмент» /Сост. О.И. Рябичева.

Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

Тема 1. Финансы организаций в финансовой системе РФ (семинарское занятие)

Целью данного семинарского занятия является усвоение сущности финансов организаций, их роли в финансовой системе государства, рассмотрение функций и принципов организации финансов организаций, изучению взглядов различных ученых-экономистов на функции финансов организаций.

Вопросы к теме:

1. Финансовая система РФ и ее звенья.
2. Сущность финансов организаций и их место в финансовой системе РФ.
3. Система финансовых отношений, определяющих содержание финансов организаций.

4. Формирование и использование на предприятии различных денежных фондов.
5. Функции финансов организаций и финансовые категории.
6. Принципы организации финансов предприятий.
7. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансов организаций.
2. Какое место занимают финансы организаций в общей системе финансов?
3. Какие финансовые отношения обуславливают содержание финансов организаций?
4. Какие денежные фонды формируются из чистой прибыли организации?
5. Какие финансовые категории вам известны?
6. Какие вам известны функции финансов организаций?
7. В чем содержание распределительной функции финансов?
8. В чем значение контрольной функции финансов?
9. Дайте характеристику принципов организации финансов хозяйствующих субъектов.
10. Каким образом государство регулирует финансовую деятельность организации?

Литература:

1. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
2. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.
3. *Теплова Т.В.* Корпоративные финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2013. – 656 с.
4. Финансы: учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.
5. *Финансы организаций (предприятий):* Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

**Тема 2. Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента
(семинарское занятие)**

Целью данного семинарского занятия является усвоение сущности финансового менеджмента, определение его целей и задач, изучение функций и принципов организации финансового менеджмента, рассмотрение основных концепций финансового менеджмента, финансового механизма организации.

Вопросы к теме:

1. Сущность и содержание финансового менеджмента.
2. Принципы организации финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Цели и задачи финансового менеджмента.
5. Основные концепции финансового менеджмента.

6. Финансовый механизм организации.
7. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

11. Дайте определение финансового менеджмента.
12. Назовите основные предпосылки появления такой науки, как финансовый менеджмент.
13. Какие функции выполняет финансовый менеджмент?
14. Какие вы знаете концепции финансового менеджмента?
15. Назовите принципы организации финансового менеджмента.
16. Что вы понимаете под финансовым механизмом организации?
17. Что следует понимать под управляющей системой финансового механизма организации?
18. Что выступает в качестве основного объекта финансового управления организацией?
19. Назовите элементы финансового механизма организации.
20. Перечислите группы финансовых отношений организаций.
21. Какие финансовые методы вам известны?
22. Что включает в себя правовое обеспечение финансового управления организацией?
23. Что включает в себя нормативное обеспечение финансового управления организацией?
24. Что включает в себя информационное обеспечение финансового управления организацией?
25. Назовите цели финансового менеджмента в краткосрочной и долгосрочной перспективе.
26. Решение каких первостепенных задач возложено на финансовый менеджмент?

Литература:

1. Белолитецкий В. Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 448 с.
2. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмен. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
3. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2008. – 272 с.
4. Кириченко Т. Финансовый менеджмент. – М.: Дашков и К, 2013. – 484 с.
5. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
6. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
7. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2012. – 236 с.
8. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.
9. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.

Тема 3. Управление финансовыми рисками организации

(практическое занятие)

Целью практического занятия является изучение состава предпринимательского риска, рассмотрение классификации рисков организации, основных методов оценки риска и способов его снижения. В результате усвоения материала студенты должны уметь оценивать вероятность возникновения финансовых рисков статистическим методом, то есть рассчитывать среднее ожидаемое значение результата, дисперсию, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации. На основании произведенных расчетов принимать решение в пользу того или иного направления вложения капитала организации.

Вопросы к теме:

1. Понятие риска.
2. Сущность и состав предпринимательского риска.
3. Состав финансовых рисков.
4. Классификация рисков.
5. Основные методы оценки риска.
6. Показатели, рассчитываемые при оценке вероятности возникновения рисков статистическим методом.
7. Средства разрешения финансовых рисков.
8. Способы снижения степени риска.
9. Решение задач.
10. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Приведите различные определения риска.
- 2) Что входит в состав предпринимательского риска?
- 3) Что следует понимать под чистыми и спекулятивными рисками?
- 4) Охарактеризуйте состав финансовых рисков организации?
- 5) Приведите классификацию финансовых рисков организации по уровню финансовых потерь.
- 6) Охарактеризуйте основные методы оценки степени финансовых рисков.
- 7) Что можно отнести к неудобствам статистического метода оценки степени финансовых рисков?
- 8) Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
- 9) Какая установлена качественная оценка различных значений коэффициента вариации?
- 10) Перечислите средства разрешения финансовых рисков организации.
- 11) Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
- 12) Как рассчитывается коэффициент финансового риска и какое его значение ведет к банкротству организации?
- 13) Перечислите различные способы снижения степени финансового риска.

Литература:

1. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
2. Кириченко Т. Финансовый менеджмент. – М.: Дашков и К, 2013. – 484 с.
3. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
4. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
5. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.
6. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.

Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации

(практическое занятие)

Целью практического занятия является изучение процесса формирования и видов финансовых ресурсов и капитала организации по различным классификациям. В результате усвоения материала студенты должны уметь рассчитывать показатели структуры капитала организации, рентабельность собственного капитала организации, цену капитала и цену фирмы.

Вопросы к теме:

1. Финансовые ресурсы организации.
2. Управление собственным капиталом организации.
3. Управление заёмным капиталом организации.
3. Показатели структуры капитала организации.
4. Цена капитала организации.
5. Цена фирмы и рентабельность собственного капитала организации.
6. Решение задач.
7. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Что такое финансовые ресурсы организации?
- 2) Что входит в состав финансовых ресурсов организации?
- 3) Перечислите основные источники формирования финансовых ресурсов.
- 4) В чем отличие между «денежными средствами» и «финансовыми ресурсами»?
- 5) На какие цели направляются финансовые ресурсы организации?
- 6) Охарактеризуйте собственный капитал фирмы.
- 7) В каких случаях организация прибегает к использованию в процессе производственно-хозяйственной деятельности заёмных средств?
- 8) Какие показатели характеризуют структуру капитала организации?
- 9) Как рассчитать цену капитала организации?
- 10) Как рассчитывается цена фирмы?
- 11) Как рассчитывается и что показывает рентабельность собственного капитала организации?

Литература:

1. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2013. – 592 с.
3. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
4. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.
5. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2013. – 656 с.
6. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2009. - 335 с.
7. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.
8. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
9. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

Раздел 2. Эффект финансового и операционного рычагов

Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага (практическое занятие)

Целью данного практического занятия является изучение базовых показателей финансового менеджмента, влияния заёмных средств на рентабельность собственного капитала организации, влияние заёмных средств на показатель прибыли на акцию. В результате студенты должны уметь рассчитывать добавленную стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическую рентабельность активов, коммерческую маржу, коэффициент трансформации, силу воздействия финансового рычага.

Вопросы к теме:

1. Базовые показатели финансового менеджмента.
2. Элементы экономической рентабельности активов.
3. Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала (первая концепция эффекта финансового рычага).
4. Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию (вторая концепция эффекта финансового рычага).
5. Решение задач.
6. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Дайте характеристику базовым показателям финансового менеджмента.
- 2) Охарактеризуйте важнейшие элементы экономической рентабельности активов.
- 3) Что показывает коэффициент трансформации и коммерческая маржа?

- 4) Какие факторы оказывают влияние на коммерческую маржу и коэффициент трансформации?
- 5) Что представляет собой эффект финансового рычага?
- 6) Рассмотрите структуру финансового рычага.
- 7) Дайте характеристику американской концепции эффекта финансового рычага.

Литература:

1. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
2. Кириченко Т. Финансовый менеджмент. – М.: Дашков и К, 2013. – 484 с.
3. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
4. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
6. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2009. - 335 с.

Тема 6. Операционный анализ и эффект операционного рычага (практическое занятие)

Целью практического занятия является изучение затрат предприятия, методов их дифференциации, рассмотрение методики проведения операционного анализа организации. В результате студенты должны уметь проводить дифференциацию издержек организации, проводить операционный анализ организации, рассчитывая при этом порог рентабельности, силу воздействия операционного рычага, запас финансовой прочности предприятия.

Вопросы к теме:

1. Классификация затрат организации.
2. Методы дифференциации издержек организации.
3. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции. Элементы операционного анализа.
4. Действие операционного рычага.
5. Расчет порога рентабельности. Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли после прохождения порога рентабельности.
6. Запас финансовой прочности предприятия.
7. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
8. Решение задач.
9. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Раскройте группы суммарных затрат организации.
- 2) Какие методы дифференциации издержек организации вам известны?
- 3) Как проводят дифференциацию издержек организации методом максимальной и минимальной точки?

- 4) Как проводят дифференциацию издержек организации графическим методом?
- 5) Как проводят дифференциацию издержек организации методом наименьших квадратов?
- 6) Что включает в себя операционный анализ организации?
- 7) Раскройте понятие и покажите действие эффекта производственного (операционного рычага).
- 8) Как определяется масса прибыли после прохождения порога рентабельности?
- 9) Определите понятие «точка безубыточности» и «запас финансовой прочности».

Литература:

1. *Ковалев В.В.* Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие. – М.: Проспект, 2013. – 880 с.
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2013. – 592 с.
3. *Никитина Н.В., Янов В.В.* Корпоративные финансы. – М.: КноРус, 2012. – 512 с.
4. *Павлова Л.Н.* Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
6. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2009. - 335 с.
7. *Финансы организаций (предприятий):* Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

Тема 7. Дивидендная политика организации (самостоятельно)

Литература:

1. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
2. *Белолипецкий В. Г.* Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 448 с.
3. *Берзон Н.И., Теплова Т.В.* Финансовый менеджмен. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
4. *Ковалев В.В.* Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие. – М.: Проспект, 2013. – 880 с.
5. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – СПб.: Питер, 2013. – 592 с.
6. *Павлова Л.Н.* Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
7. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.

8. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
9. *Финансы организаций (предприятий)*: Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

Раздел 3. Управление активами организации

Тема 8. Управление внеоборотными активами организации (практическое занятие)

Целью данного практического занятия является изучение состава и структуры основного капитала организации, рассмотрение финансовых источников его формирования. В результате студенты должны уметь рассчитывать сумму амортизации основных фондов и нематериальных активов организации, осуществлять её планирование; рассчитывать показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов организации (фондоотдачу, фондоемкость, фондовооруженность, рентабельность основных фондов).

Вопросы к теме:

1. Основной капитал организации и его состав.
2. Классификация основных фондов организации.
3. Планирование амортизационных отчислений организации.
4. Показатели эффективности использования основных фондов.
5. Решение задач.
6. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Что собой представляет основной капитал организации?
- 2) Дайте определение «основных средств» организации.
- 3) Какие существуют виды оценки основных фондов?
- 4) В чем отличие нематериальных активов от материальных активов организации?
- 5) Определите состав нематериальных активов.
- 6) Назовите источники финансирования основного капитала организации.
- 7) Как определяется остаточная стоимость основных фондов?
- 8) Что такое амортизация?
- 9) Как часто начисляется амортизация?
- 10) Какие методы используются при начислении амортизации?
- 11) Как осуществляется планирование амортизационных отчислений?
- 12) Какие вам известны показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов?
- 13) От значений каких показателей зависит рост фондоотдачи?

Литература:

1. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
2. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие. – М.: Проспект, 2013. – 880 с.

3. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
4. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
5. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.
6. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2009. - 335 с.
7. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

Тема 9. Управление оборотными активами организации (практическое занятие)

Целью практического занятия является изучение состава и структуры оборотного капитала организации, рассмотрение финансовых источников его формирования. Студенты должны уметь рассчитывать норматив оборотных средств организации, управлять ненормируемыми оборотными средствами, рассчитывать показатели эффективности оборотного капитала организации (длительность одного кругооборота оборотных средств, коэффициент отдачи, коэффициент загрузки средств, коэффициент сохранности оборотных средств и рентабельность оборотного капитала).

Вопросы к теме:

1. Экономическое содержание оборотного капитала организации.
2. Состав и структура оборотных активов организации.
3. Классификация оборотных средств.
4. Определение потребности в оборотном капитале.
5. Методы нормирования оборотных средств.
6. Модель управления производственными запасами
7. Модель управления незавершенным производством.
8. Модель управления готовой продукцией и расходами будущих периодов.
9. Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами.
10. Источники финансирования оборотных средств.
11. Эффективность использования оборотного капитала.
12. Решение задач.
13. Тестовые задания.

Контрольные вопросы.

- 1) Что такое «оборотный капитал» и какова его роль в воспроизводственном процессе?
- 2) Дайте определение оборотных фондов.
- 3) В чем отличие оборотных средств от оборотных фондов?
- 4) Охарактеризуйте стадии кругооборота ресурсов организации.
- 5) Что понимают под свойством и структурой оборотных средств?
- 6) Охарактеризуйте классификацию оборотных средств.
- 7) Какие функции выполняют оборотные средства?

- 8) Перечислите основные принципы организации оборотных средств.
- 9) Какое влияние оказывает порядок уплаты НДС на состояние оборотного капитала организации?
- 10) Что такое «чистый оборотный капитал» организации?
- 11) Как определить собственные оборотные средства по балансу предприятия?
- 12) Какие элементы оборотных средств включаются в состав оборотных производственных фондов и фондов обращения?
- 13) Дайте определение нормы и норматива оборотных средств.
- 14) Какие методы используют при определении потребности в оборотных средствах?
- 15) Что представляют собой совокупные и частные нормативы оборотных средств?
- 16) Как рассчитывают норматив оборотных средств по производственным запасам?
- 17) Раскройте содержание понятия «незавершенное производство». Как исчисляется потребность в оборотных средствах по этой статье?
- 18) Как определяется потребность в оборотных средствах по статье «готовая продукция»?
- 19) Охарактеризуйте методы управления ненормируемыми элементами оборотных средств.
- 20) Какое влияние оказывает на финансовое состояние организации избыток (недостаток) оборотных средств?
- 21) Каковы источники формирования собственных оборотных средств?
- 22) Что относят к источникам, приравненным к собственным?
- 23) Что включают в себя заемные источники формирования оборотных средств?
- 24) Что представляют собой привлеченные источники оборотных средств?
- 25) Дайте определение оборачиваемости оборотных средств.
- 26) Какие показатели характеризуют эффективность использования оборотного капитала организации?
- 27) Что вы понимаете под абсолютным и относительным высвобождением оборотных средств?
- 28) Как определяется сумма высвобожденных оборотных средств, полученных в результате ускорения их оборачиваемости?
- 29) Какие факторы влияют на эффективное использование оборотного капитала?
- 30) Укажите пути улучшения использования оборотных средств.

Литература:

1. *Белолипецкий В. Г.* Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 448 с.
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
3. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.

4. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
5. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2013. – 656 с.
6. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2012. – 236 с.
7. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
8. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2009. - 335 с.
9. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.

Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование **(семинарско-практическое занятие)**

Целью занятия является рассмотрение роли, задач и целей финансового планирования в организации; видов и методов финансового планирования, системы финансовых планов (бюджетов).

Вопросы к теме:

1. Содержание и цели финансового планирования в организации.
2. Виды финансового планирования. Финансовая стратегия организации.
3. Методы финансового планирования.
4. Система финансовых планов (бюджетов).
5. Тестовые задания.
6. Решение задач.

Контрольные вопросы.

- 1) Какова роль финансового планирования?
- 2) Перечислите основные задачи финансового планирования.
- 3) В чем заключаются принципиальные различия финансового планирования на предприятиях в условиях командно-административной системы и рыночной?
- 4) Какие этапы включает в себя процесс финансового планирования?
- 5) Дайте характеристику принципам финансового планирования.
- 6) Какие виды финансового планирования вы знаете?
- 7) В чем сущность финансовой стратегии организации?
- 8) Что представляют собой центр дохода и центр расходов организации?
- 9) Какие методы применяются в практике финансового планирования?
- 10) Какие виды нормативов применяются в финансовом планировании?
- 11) Что представляет собой баланс доходов и расходов?
- 12) С какой целью разрабатывается платежный календарь?
- 13) Что собой представляет кассовый план организации, цель его составления?
- 14) Что включается в доходную часть плана движения денежных средств организации?
- 15) Что включает в себя финансовый раздел бизнес-плана?
- 16) Охарактеризуйте систему бюджетного планирования.

Литература:

1. *Ковалев В.В.* Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие. – М.: Проспект, 2013. – 880 с.
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
3. *Никитина Н.В., Янов В.В.* Корпоративные финансы. – М.: КноРус, 2012. – 512 с.
4. *Павлова Л.Н.* Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
5. *Теплова Т.В.* Корпоративные финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2013. – 656 с.
6. *Финансы организаций (предприятий):* Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.
7. Финансы: учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.

5. Образовательные технологии

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

При ведении лекционных, семинарских и практических занятий по данной дисциплине используются как стандартные методы обучения (лекция-презентация, решение практических задач, тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос и т.п.), так и интерактивные методы.

Интерактивное обучение – это специальная форма организации познавательной деятельности, направленная на повышение эффективности образовательного процесса, достижение высоких результатов; на усиление мотивации к изучению дисциплины; на формирование и развитие профессиональных навыков обучающихся; на формирование коммуникативных навыков; на развитие навыков анализа и рефлексивных проявлений; на развитие навыков владения современными техническими средствами и технологиями восприятия и обработки информации; на формирование и развитие умения самостоятельно находить информацию и определять её достоверность; на сокращение доли аудиторной работы и увеличение объёма самостоятельной работы студентов.

При ведении лекции в интерактивной форме аспекты традиционной лекции сочетаются с тренинговой игрой: участникам предлагается, а иногда даже требуется, разговаривать друг с другом и с лектором. Таким образом, обеспечивается не только взаимодействие преподавателя со студентами, но и между самими студентами путем словесного контакта.

При проведении лекций по дисциплине «Финансовый менеджмент» предпочтение отдается следующим интерактивным методам:

- Групповой тренинг;
- Лекция с использованием имитационных упражнений;

- Анализ конкретной ситуации.

При проведении семинарских и практических по дисциплине «Корпоративные финансы» используются следующие интерактивные методы:

- Деловая игра;
- Круглый стол;
- Игровые упражнения (*см. Приложение*).

Определенное количество занятий проводится с использованием средств визуализации (мультимедийных презентаций).

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование результатов научно-исследовательской работы студентов.

Применение материалов различных предприятий, опыта российских организаций по использованию современных информационных технологий в управлении предприятием и on-line доступа к ведущим мировым практикам (электронно-образовательные ресурсы библиотеки ДГУ) позволяют сформировать у студента адекватное представление о современном состоянии аналитической деятельности, развитии и решении проблем в данной области.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку студентов к каждому семинарскому и практическому занятию.

Самостоятельная работа студентов является важной формой образовательного процесса.

Самостоятельная работа реализуется:

1. непосредственно в процессе аудиторных занятий - на лекциях, практических и семинарских занятиях, при выполнении курсовых и лабораторных работ;
2. в контакте с преподавателем вне рамок расписания - на консультациях по учебным вопросам, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.;
3. в библиотеке, дома, на кафедре при выполнении студентом учебных и творческих задач.

Цель самостоятельной работы студентов - научить студента осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Организация самостоятельной работы студентов должна представлять единство трех взаимосвязанных форм:

1. внеаудиторная самостоятельная работа;

2. аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя;

3. творческая, в том числе научно-исследовательская работа.

Аудиторная самостоятельная работа может реализовываться при проведении практических занятий, семинаров, выполнении лабораторного практикума и во время чтения лекций.

На практических и семинарских занятиях различные виды самостоятельной работы позволяют сделать процесс обучения более интересным и поднять активность значительной части студентов в группе.

Для проведения занятий необходимо иметь большой банк заданий и задач для самостоятельного решения, причем эти задания могут быть дифференцированы по степени сложности.

Виды внеаудиторной самостоятельной работы студентов разнообразны:

- подготовка и написание рефератов, докладов, очерков и других письменных работ на заданные темы;

- выполнение домашних заданий разнообразного характера. Это - решение задач, подбор и изучение литературных источников; разработка и составление различных схем, выполнение графических работ, проведение расчетов и др.;

- выполнение индивидуальных заданий, направленных на развитие у студентов самостоятельности и инициативы. Индивидуальное задание может получать как каждый студент, так и часть студентов группы;

- подготовка к участию в научно-теоретических конференциях, смотрах, олимпиадах и др.

На каждом этапе самостоятельной работы следует разъяснять цели работы, контролировать понимание этих целей студентами, постепенно формируя у них умение самостоятельной постановки задачи и выбора цели.

Аудиторная самостоятельная работа может реализовываться при проведении практических занятий, семинаров, выполнении лабораторного практикума и во время чтения лекций.

При чтении лекционного курса непосредственно в аудитории необходимо контролировать усвоение материала основной массой студентов путем проведения экспресс-опросов по конкретным темам.

На практических и семинарских занятиях различные виды самостоятельной работы позволяют сделать процесс обучения более интересным и поднять активность значительной части студентов в группе.

Для проведения занятий необходимо иметь большой банк заданий и задач для самостоятельного решения, причем эти задания могут быть дифференцированы по степени сложности.

Результативность самостоятельной работы студентов во многом определяется наличием активных методов ее контроля. Существуют следующие виды контроля:

- входной контроль знаний и умений студентов при начале изучения очередной дисциплины;

- текущий контроль, то есть регулярное отслеживание уровня усвоения

материала на лекциях, практических и лабораторных занятиях;

- промежуточный контроль по окончании изучения раздела или модуля курса;

- самоконтроль, осуществляемый студентом в процессе изучения дисциплины при подготовке к контрольным мероприятиям;

- итоговый контроль по дисциплине в виде зачета или экзамена;

- контроль остаточных знаний и умений спустя определенное время после завершения изучения дисциплины.

Весьма полезным может быть тестовый контроль знаний и умений студентов, который отличается объективностью, экономит время преподавателя, в значительной мере освобождает его от рутинной работы и позволяет в большей степени сосредоточиться на творческой части преподавания, обладает высокой степенью дифференциации испытуемых по уровню знаний и умений и очень эффективен при реализации рейтинговых систем, дает возможность в значительной мере индивидуализировать процесс обучения путем подбора индивидуальных заданий для практических занятий, индивидуальной и самостоятельной работы, позволяет прогнозировать темпы и результативность обучения каждого студента.

Тестирование помогает преподавателю выявить структуру знаний студентов и на этой основе переоценить методические подходы к обучению по дисциплине, индивидуализировать процесс обучения. Весьма эффективно использование тестов непосредственно в процессе обучения, при самостоятельной работе студентов. В этом случае студент сам проверяет свои знания. Не ответив сразу на тестовое задание, студент получает подсказку, разъясняющую логику задания и выполняет его второй раз.

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом в объеме не менее 50-70% общего количества часов, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике. Задания для самостоятельной работы составлены по разделам и темам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия или требуют дополнительной проработки и анализа материала в объеме запланированных часов.

Виды самостоятельной работы студентов по разделам дисциплины «Финансовый менеджмент»

Разделы дисциплины	Виды самостоятельной работы (учебно-методическое обеспечение¹)
<u>Раздел 1.</u> Концептуальные основы финансового менеджмента Тема: Финансовые рынки Тема: Финансовая отчетность как информационная основа финансового менеджмента	1) проработка учебного материала, 2) решение задач, 3) обработка аналитических данных, 4) подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, 5) написание рефератов, 6) работа с тестами и вопросами для са-

¹ Дается ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п. 1.7.

Тема: Финансовая среда бизнеса и налоговая политика РФ	мопроверки, 7) обработка статистических данных.
<u>Раздел 2.</u> Эффект финансового и операционного рычагов Тема: Принятие решений по инвестиционным проектам Тема: Управление денежными активами организации Тема: Управление формированием прибыли организации	1) проработка учебного материала, 2) решение задач, 3) обработка аналитических данных, 4) подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, 5) написание рефератов, 6) работа с тестами и вопросами для самопроверки, 7) обработка статистических данных.
<u>Раздел 3.</u> Управление активами организации Тема: Оценка бизнеса как основа управления имуществом Тема: Оценка потребности в денежных активах Тема: Антикризисное финансовое управление	1) проработка учебного материала, 2) решение задач, 3) обработка аналитических данных, 4) подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, 5) написание рефератов, 6) работа с тестами и вопросами для самопроверки, 7) обработка статистических данных.

Одной из самых распространенных форм самостоятельной работы студентов является написание рефератов.

Реферат (от лат. *eferre* - докладывать, сообщать) - это либо доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников, либо изложение содержания научной работы, книги и т.п.

В научно-исследовательской деятельности студентов могут быть использованы оба вида реферата.

Тема реферата должна определяться в начале семестра. Можно предложить студенту самому подобрать необходимую литературу в библиотеке, либо преподаватель вместе с темой предлагает ему библиографический список.

Преподаватель, по сути дела, является научным руководителем студента, пишущего реферат: даёт советы по составлению плана, просматривает законспектированную литературу, помогает сформулировать основные выводы, отрабатывает стиль изложения и т.п.

Перечень вопросов для самостоятельной работы студентов:

1. Дивидендная политика и политика развития производства.
2. Коэффициенты рыночной активности предприятия.
3. Основные концепции финансового менеджмента.
4. Управление денежными потоками организации.
5. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
6. Специфические особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности.

7. Специфические особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных организационно-правовых форм.
8. Финансовый менеджмент малого бизнеса.
9. Финансовый менеджмент в коммерческом банке.
10. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.
11. Направления и формы инвестирования средств предприятия (организации).
12. Антикризисное управление финансами предприятия (организации).
13. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
14. Инвестиционная политика предприятий (организаций) на современном этапе.
15. Особенности финансового менеджмента в нерыночном секторе экономики.
16. Управление инвестиционными рисками в деятельности организации.
17. Концепция взаимосвязи доходности и риска.
18. Оценка бизнеса как основа управления имуществом.
19. Финансовая среда функционирования предприятий.
20. Финансовая отчетность как информационная база финансового менеджмента.
21. Бюджетирование как управленческая процедура: сущность и процедуры
22. Венчурное финансирование нововведений
23. Выход на IPO компании, акционирование и опыт российских компаний
24. Дивидендная политика предприятия и факторы, ее определяющие.
25. Инвестиционная политика организации
26. Метод реальных опционов в оценке стоимости проектов
27. Методы оценки финансовых рисков предприятия.
28. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
29. Механизм управления и нейтрализации финансовых рисков.
30. Модели и методы организации финансового планирования на предприятии.
31. Основные источники формирования оборотных средств предприятия.
32. Основные направления снижения себестоимости продукции предприятия.
33. Распределение и использование прибыли на предприятии.
34. Риск и доходность финансовых активов предприятия.
35. Система показателей рентабельности на предприятии.
36. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
37. Управление денежными потоками по основной, инвестиционной и финансовой деятельности
38. Управление дефицитом и избытком денежных средств: балансирование модель Баумоля.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

- 7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе

освоения образовательной программы

Компетенция	Знания, умения, навыки	Процедура освоения
ПК-38	Знать: назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации Уметь: использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации Владеть: методами анализа финансовой отчетности организации	Собеседование, тестирование, защита рефератов, дискуссия
ПК-41	Знать: виды управленческих решений и методы их принятия Уметь: калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета Владеть: навыками сбора, анализа и обработки данных необходимых для решения поставленных задач	Решение задач, тестирование, письменный опрос
ПК-43	Знать: принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов Уметь: оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений Владеть: методами инвестиционного анализа	Круглый стол
ПК-45	Знать: основные методы финансового планирования в организации Уметь: использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации Владеть: современными методиками расчета плановых показателей финансовой деятельности организации	Устный опрос, решение задач, тестирование, контрольная работа
ПК-46	Знать: основные финансовые инструменты и классификацию финансовых рынков Уметь: проводить оценку финансовых инструментов Владеть: основными методами анализа финансовых рынков	Мини-конференция
ПК-47	Знать: основные методы и инструменты управления операционной деятельностью организации Уметь: планировать операционную деятельность организации Владеть: современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации	Круглый стол, защита рефератов, дискуссия

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

ПК-38

Схема оценки уровня формирования компетенции «способен применять ос-

новные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
Пороговый	Знать основные стандарты финансового учета; назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации, уметь их составлять	Демонстрирует слабые знания основных стандартов финансового учета; структуры и содержания основных финансовых отчетов организации	Знает основные стандарты финансового учета; структуру и содержание основных финансовых отчетов организации, в целом умеет их составлять	Демонстрирует широкие знания стандартов финансового учета; назначения, структуры и содержания финансовых отчетов организации, умеет их составлять
Базовый	Уметь использовать техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации; владеть методами анализа финансовой отчетности организации	Имеет представление об основных техниках финансового учета для формирования финансовой отчетности организации	Демонстрирует понимание техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации; владеет некоторыми методами анализа финансовой отчетности организации	Демонстрирует глубокое понимание техники финансового учета для формирования финансовой отчетности организации; в совершенстве владеет методами анализа финансовой отчетности организации

ПК-41

Схема оценки уровня формирования компетенции «способен оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения затрат; иметь навыки калькулирования и анализа себестоимости продукции и способностью принимать обоснованные управленческие решения на основе данных управленческого учета»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично

Пороговый	Знать системы учета и распределения затрат на предприятии; уметь калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета	Ознакомлен с системой учета и распределения затрат на предприятии; с трудом рассчитывает калькуляцию себестоимости продукции	Имеет достаточное представление о системе учета и распределения затрат на предприятии; умеет калькулировать и анализировать себестоимость продукции	Демонстрирует четкое представление о системах учета и распределения затрат на предприятии; умеет калькулировать и анализировать себестоимость продукции и демонстрирует готовность принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета
Базовый	Знать системы учета и распределения затрат на предприятии; уметь калькулировать и анализировать себестоимость продукции и принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета; владеть навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных задач	Имеет неполное представление об учете и распределении затрат на предприятии; с трудом рассчитывает калькуляцию себестоимости продукции; демонстрирует слабое владение современными методами расчета и анализа себестоимости продукции	Знает основные системы учета и распределения затрат на предприятии; умеет калькулировать и анализировать себестоимость продукции; демонстрирует достаточный уровень владения навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных задач	Демонстрирует четкое представление о системах учета и распределения затрат на предприятии; умеет калькулировать и анализировать себестоимость продукции и демонстрирует готовность принимать обоснованные решения на основе данных управленческого учета; владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных задач

ПК-43

Схема оценки уровня формирования компетенции «способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично

Пороговый	Знать принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов; уметь оценивать риски и доходность инвестиционных проектов	Ознакомлен с основными принципами, способами и методами оценки инвестиционных проектов; демонстрирует слабое умение оценивать их риски и доходность	Имеет достаточное представление о принципах, способах и методах оценки инвестиционных проектов; умеет оценивать их риски и доходность	Демонстрирует четкое представление о принципах, способах и методах оценки инвестиционных проектов; умеет оценивать риски и доходность инвестиционных проектов
Базовый	Знать принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов; уметь оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; владеть методами инвестиционного анализа	Имеет неполное представление о принципах, способах и методах оценки инвестиционных проектов; демонстрирует слабое умение оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений	В целом знает принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов; умеет оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; владеет навыками инвестиционного анализа	Демонстрирует четкое представление о принципах, способах и методах оценки инвестиционных проектов; умеет оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; владеет методами инвестиционного анализа

ПК-45

Схема оценки уровня формирования компетенции «способен владеть техниками финансового планирования и прогнозирования»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
Пороговый	Знать основные методы финансового планирования в организации; уметь использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации	Знает некоторые основные методы и техники финансового планирования и прогнозирования в организации	Знает основные методы и техники финансового планирования и прогнозирования в организации, умеет их использовать	Демонстрирует четкое представление о методах финансового планирования в организации, уметь использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации

Базовый	Владеть современными методиками расчета плановых показателей финансовой деятельности организации; уметь использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации	Частично владеет современными методиками расчета плановых показателей финансовой деятельности организации	Демонстрирует умение применять современные методики расчета плановых показателей финансовой деятельности организации; уметь использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации	Может самостоятельно эффективно применять современные методики расчета плановых показателей финансовой деятельности организации; использовать техники финансового планирования и прогнозирования в организации
---------	---	---	---	--

ПК-46

Схема оценки уровня формирования компетенции «понимает роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
Пороговый	Знать основные финансовые инструменты и классификацию финансовых рынков; владеть основными методами анализа финансовых рынков	Демонстрирует слабые знания основных финансовых инструментов и финансовых рынков; демонстрирует посредственное умение их анализировать	Знает основные финансовые инструменты и классификацию финансовых рынков; умеет проводить анализ финансовых рынков	Демонстрирует четкое представление о финансовых инструментах и финансовых рынках; владеет методами анализа финансовых рынков
Базовый	Иметь представление об основных финансовых инструментах на финансовых рынках, уметь проводить их оценку; понимать классификацию финансовых рынков и владеть основными методами их анализа	Имеет неполное представление об основных финансовых инструментах и финансовых рынках; демонстрирует посредственное умение их анализировать и проводить оценку	Имеет представление об основных финансовых инструментах и финансовых рынках; умеет проводить их оценку; имеет представление о классификации финансовых рынков	Демонстрирует владение навыками оценки основных финансовых инструментов на финансовых рынках; владеет методами анализа финансовых рынков

ПК-47

Схема оценки уровня формирования компетенции «способен проводить анализ операционной деятельности организации и использовать его результаты для подготовки управленческих решений»

Уровень	Показатели (что обучающийся должен продемонстрировать)	Оценочная шкала		
		Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
Пороговый	Знать основные методы и инструменты управления операционной деятельностью организации; уметь планировать операционную деятельность организации	Демонстрирует слабые знания основных методов и инструментов управления операционной деятельностью организации; с трудом умеет планировать операционную деятельность	Знает основные методы и инструменты управления операционной деятельностью организации; в основном умеет планировать операционную деятельность организации	Демонстрирует четкое представление о методах и инструментах управления операционной деятельностью организации; умеет ее планировать
Базовый	Владеть современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации; использовать результаты анализа операционной деятельности организации для подготовки управленческих решений	Имеет неполное представление о современных методиках расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации, с трудом владеет ими	В основном владеет современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации; может использовать результаты анализа операционной деятельности организации для подготовки управленческих решений	Демонстрирует владение современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих операционную деятельность организации; способен использовать результаты анализа операционной деятельности организации для подготовки управленческих решений

Если хотя бы одна из компетенций не сформирована, то положительная оценки по дисциплине быть не может.

7.3. Типовые контрольные задания

Примерная тематика рефератов по дисциплине «Финансовый менеджмент», рекомендуемых студентам:

1. Основные концепции финансового менеджмента.
2. Управление денежными потоками организации.
3. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
4. Специфические особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности.
5. Специфические особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных организационно-правовых форм.
6. Финансовый менеджмент малого бизнеса.
7. Финансовый менеджмент в коммерческом банке.

8. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.
9. Направления и формы инвестирования средств предприятия (организации).
10. Антикризисное управление финансами предприятия (организации).
11. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
12. Инвестиционная политика предприятий (организаций) на современном этапе.
13. Особенности финансового менеджмента в нерыночном секторе экономики.
14. Управление инвестиционными рисками в деятельности организации.
15. Концепция временной стоимости денег.
16. Аннуитеты и их оценка.
17. Политика управления финансовыми рисками на предприятии.
18. Управление дебиторской задолженностью.
19. Основные методы управления денежными средствами предприятия.
20. Особенности инвестиционного процесса в России.
21. Финансовое бюджетирование в организации.
22. Пути повышения эффективности использования основных средств предприятия

Примерный перечень вопросов к итоговому контролю знаний студентов (экзамену) по дисциплине «Финансовый менеджмент»:

1. Сущность финансов организаций и их место в финансовой системе государства.
2. Формирование и использование на предприятиях различных денежных фондов.
3. Функции финансов организаций и финансовые категории.
4. Принципы организации финансов предприятий.
5. Государственное регулирование финансов организаций.
6. Сущность и содержание финансового менеджмента.
7. Основные концепции финансового менеджмента.
8. Функции финансового менеджмента.
9. Принципы организации финансового менеджмента.
10. Финансовый механизм организации.
11. Финансовые отношения организации.
12. Цели и задачи финансового менеджмента.
13. Сущность предпринимательского риска и его состав. Чистые и спекулятивные риски.
14. Состав финансовых рисков.
15. Классификация финансовых рисков по уровню финансовых потерь.
16. Методы оценки риска.
17. Показатели оценки вероятности возникновения рисков статистическим методом.
18. Средства разрешения рисков.

19. Принципы, из которых следует исходить финансовому менеджеру (инвестору) при выборе средства размещения финансового риска.
20. Способы, используемые для снижения степени риска.
21. Формирование и использование финансовых ресурсов на предприятии, их отличие от денежных средств.
22. Собственные и привлеченные финансовые ресурсы организации.
23. Собственный капитал организации, его инвестированная и накопленная части.
24. Составляющие (элементы) собственного капитала организации.
25. Заёмный капитал организации.
26. Показатели структуры капитала (коэффициенты платежеспособности).
27. Цена капитала предприятия, цена фирмы, рентабельность собственного капитала.
28. Базовые показатели финансового менеджмента.
29. Элементы экономической рентабельности (ЭР) активов предприятия: коммерческая маржа (КМ) и коэффициент трансформации (КТ).
30. Влияние заемных средств на рентабельность собственного капитала. Эффект финансового рычага (первая концепция).
31. Влияние заемных средств на показатель прибыли на акцию. Эффект финансового рычага (вторая концепция).
32. Классификация затрат предприятия. Поведение переменных и постоянных издержек при изменениях объема производства (сбыта) в релевантном периоде.
33. Основные методы дифференциации издержек предприятия.
34. Операционный анализ предприятия и его элементы.
35. Действие операционного (производственного) рычага. Максимизация темпов роста прибыли.
36. Порог рентабельности. Пороговое (критическое) значение объема производства. Определение массы прибыли рослее прохождения порога рентабельности.
37. Запас финансовой прочности предприятия.
38. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
39. Основной капитал организации и его состав.
40. Основные средства и основные фонды организации. Виды оценки основных фондов.
41. Источники финансирования основного капитала организации.
42. Амортизация основных фондов и нематериальных активов организации, её роль в воспроизводственном процессе.
43. Методы исчисления амортизации основных фондов. Планирование амортизации.
44. Показатели эффективности использования основных фондов. Взаимосвязь фондоотдачи с производительностью труда и фондовооружённостью.
45. Кругооборот ресурсов организации и сущность оборотного капитала. Функции оборотных средств.
46. Состав и структура оборотных активов организации.

47. Классификация оборотных средств организации. Чистый оборотный капитал.
48. Определение потребности в собственных оборотных средствах организации.
49. Методы нормирования оборотных средств.
50. Методика расчета норматива оборотных средств по производственным запасам организации.
51. Расчет нормативов оборотных средств по незавершенному производству, расходам будущих периодов и готовой продукции на складе организации.
52. Управление ненормируемыми оборотными средствами организации.
53. Источники финансирования оборотных средств организации.
54. Эффективность использования оборотного капитала организации.
55. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.

*Примеры тестов и задач для текущего, промежуточного и
итогового контроля знаний студентов*

1. Финансовый менеджмент – это:
 - а) составная часть хозяйственного механизма, совокупность финансовых стимулов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов и отношений
 - б) наука управления финансами предприятия, направленная на достижение его стратегических и тактических целей
 - в) денежные отношения, связанные с формированием и распределением финансовых ресурсов организации
 - г) экономические отношения организации, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, не выраженные в денежной форме
2. Финансовые рычаги – это:
 - а) финансовый учёт, финансовый анализ, финансовое планирование, финансовое регулирование, финансовый контроль
 - б) инструкции, нормативы, нормы, методические указания, тарифные ставки
 - в) набор финансовых показателей, через которые управляющая система может оказывать влияние на хозяйственную деятельность предприятия
 - г) инвестирование, налогообложение, кредитование, страхование
3. Функции финансового управления включают:
 - а) прогнозирование, регулирование, контроль
 - б) сбор информации для управления, её анализ, принятие решения
 - в) сбор информации для управления, её анализ, планирование
 - г) финансирование, прогнозирование, контроль
4. Установите соответствие понятий.
 1. Опасность потери денежных средств организации вследствие превышения процентов по привлекаемым источникам над процентами по размещаемым

- средствам
2. Опасность потери денежных средств организации в результате невозврата суммы кредита и процентов по нему
 3. Опасность потери денежных средств организации вследствие изменения курсов валют
 4. Риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия
- А. Процентный риск
Б. Валютный риск
В. Риск упущенной финансовой выгоды
Г. Кредитный риск
5. Хеджирование – это:
- а) система заключения контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов
 - б) привлечение к решению общих проблем в качестве партнёров другие предприятия и физические лица, заинтересованных в успехе общего дела
 - в) процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, не связанных непосредственно между собой
 - г) установление предельных сумм расходов, продажи, кредита, инвестиций, денежных средств
6. Собственный капитал организации – это:
- а) капитал, вложенный (инвестированный) в различные фирмы с целью получения прибыли и прав на управление фирмой
 - б) совокупность средств, принадлежащих хозяевам предприятия на правах собственности, участвующая в процессе производства и приносящая прибыль в любой форме
 - в) совокупность средств организации, задействованных организацией в оборот и приносящая доходы от этого оборота
 - г) капитал, вложенный (инвестированный) в различные фирмы с целью получения дохода
7. Издержками на обслуживание заемного капитала организации являются:
- а) прибыль организации
 - б) дивиденды по акциям
 - в) проценты за пользование кредитом
 - г) затраты на производство продукции
8. Брутто-результат эксплуатации инвестиций представляет собой:
- а) прибыль до уплаты налога на прибыль и финансовых издержек по заёмным средствам
 - б) прибыль до вычета амортизационных отчислений, финансовых издержек по заёмным средствам и налога на прибыль
 - в) вычет из стоимости произведённой продукции прибыли и суммы налога на прибыль

г) вычет из стоимости произведённой продукции себестоимости продукции

9. Коммерческая маржа показывает:

- а) какой результат эксплуатации дают каждые 100 рублей оборота
- б) сколько рублей оборота снимается с каждого рубля актива
- в) какой результат эксплуатации дают каждые 100 рублей актива
- г) сколько рублей актива снимается с каждого рубля оборота

10. Эффект финансового рычага – это:

- а) приращение к чистой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
- б) приращение к рентабельности собственных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
- в) приращение к рентабельности активов благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
- г) приращение к выручке от реализации благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

11. Дифференциал – это:

- а) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой банковского процента
- б) разница между рентабельностью продаж и средней расчетной ставкой банковского процента
- в) разница между экономической рентабельностью активов и заемными средствами
- г) разница между экономической рентабельностью активов и собственными средствами

12. Коэффициент маржинальной прибыли представляет собой:

- а) разницу между выручкой от реализации продукции и маржинальной прибылью
- б) отношение маржинальной прибыли к выручке от реализации продукции
- в) отношение выручки от реализации продукции к маржинальной прибыли
- г) отношение маржинальной прибыли к себестоимости продукции

13. Показатель СВОР позволяет определить:

- а) на сколько процентов возрастёт прибыль от реализации продукции при 1% росте выручки
- б) на сколько процентов возрастёт себестоимость продукции при 1% росте выручки
- в) на сколько процентов возрастёт прибыль при 1% росте себестоимости продукции
- г) на сколько процентов возрастёт выручка от реализации продукции при 1% росте прибыли

14. Чтобы определить на сколько процентов возрастет прибыль при 1% росте

выручки, надо:

- а) процентное изменение прибыли умножить на процентное изменение выручки
- б) показатель СВОР поделить на процентное изменение выручки
- в) процентное изменение выручки умножить на показатель СВОР
- г) процентное изменение выручки поделить на показатель СВОР

15. Коэффициент загрузки средств в обороте определяется путем:

- а) деления выручки от реализации на средний остаток оборотных средств
- б) деления среднего остатка оборотных средств на выручку от реализации продукции
- в) деления среднего остатка оборотных средств на однодневную сумму выручки
- г) деления однодневной суммы выручки на средний остаток оборотных средств

Задача 1

Рассчитать показатели структуры капитала организации:

1. Собственный капитал – 2236 тыс. руб.
2. Заёмный капитал – 1996 тыс. руб.
3. Чистая прибыль – 764 тыс. руб.
4. Налог на прибыль – 690 тыс. руб.
5. Расходы по выплате процентов за кредит – 38 тыс. руб.

Задача 2

Рассчитать цену фирмы и рентабельность собственного капитала по следующим данным:

1. Чистая прибыль – 414 тыс. руб.
2. Расходы по уплате процентов за пользование кредитом – 46 тыс. руб.
3. Цена капитала – 0,26 руб.
4. Собственный капитал фирмы – 2700 тыс. руб.

Задача 3

Используя статистический метод оценки степени риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала:

в мероприятие А

прибыль 220 тыс. руб. была получена в 4 случаях,

прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях,

прибыль 200 тыс. руб. – в 5 случаях наблюдения.

в мероприятие Б

прибыль 240 тыс. руб. была получена в 3 случаях,

прибыль 160 тыс. руб. – в 7 случаях,

прибыль 180 тыс. руб. – в 6 случаях наблюдения.

Задача 4

Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска.

Известно, что при первом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей.

Задача 5

Рассчитать базовые показатели финансового менеджмента:

1. Выручка от реализации продукции – 1200 тыс. руб.
2. Стоимость материальных ресурсов – 400 тыс. руб.
3. НДС -120 тыс. руб.
4. Расходы по оплате труда – 100 тыс. руб.
5. Амортизация – 30 тыс. руб.
6. Единый социальный налог – 26 тыс. руб.
7. Сумма других налогов – 80 тыс. руб.,
в том числе налог на прибыль – 50 тыс. руб.
8. Собственный капитал организации – 2000 тыс. руб.
9. Заёмный капитал организации – 800 тыс. руб.

Задача 6

Рассчитать экономическую рентабельность активов организации и ее элементы (коммерческую маржу и коэффициент трансформации):

1. Выручка от реализации продукции – 1400 тыс. руб.
2. Чистая прибыль организации – 600 тыс. руб.
3. Расходы по уплате процентов за пользование кредитом – 60 тыс. руб.
4. Сумма налога на прибыль – 170 тыс. руб.
5. Основной капитал организации – 700 тыс. руб.
6. Оборотный капитал организации – 1300 тыс. руб.

Задача 7

Рассчитать эффект финансового рычага и его составляющие:

1. Собственные средства организации – 1600 тыс. руб.
2. Заёмные средства организации – 1000 тыс. руб.
3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – 500 тыс. руб.
4. Фактические финансовые издержки по всем кредитам за анализируемый период – 150 тыс. руб.

Задача 8

Определить изменение чистой прибыли на каждую обыкновенную акцию по следующим данным:

1. Чистая прибыль базисного периода – 500 тыс. руб.
2. Расходы по выплате процентов за кредит в базисном периоде – 160 тыс. руб.
3. Сумма налога на прибыль в базисном периоде – 120 тыс. руб.
4. НРЭИ отчетного периода – 936 тыс. руб.

Задача 9

Произвести дифференциацию расходов на электроэнергию методом максимальной и минимальной точки:

Месяц	Объём производства, тыс. штук	Расходы на электроэнергию, тыс. руб.
Январь	11,0	650
Февраль	10,0	600
Март	10,0	600
Апрель	9,0	550
Май	9,5	580
Июнь	8,5	520

Июль	8,5	520
Август	9,0	550
Сентябрь	8,0	500
Октябрь	9,5	580
Ноябрь	10,5	620
Декабрь	12,0	700

Задача 10

Определить, как изменится прибыль в планируемом году с помощью показателя силы воздействия операционного рычага (СВОР) по следующим данным:

Выручка от реализации за отчётный год – 800 тыс. руб.

Себестоимость продукции – 560 тыс. руб.,

в т.ч. переменные затраты – 480 тыс. руб.

В планируемом году выручка от реализации продукции увеличивается на 20% за счёт роста объёма производства.

Билет для экзамена состоит из двух теоретических вопросов и задачи, относящихся к разным темам дисциплины.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на семинарских (практических) занятиях - 90 баллов (на каждом занятии),
- выполнение домашних (аудиторных) контрольных работ - 100 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- задача - 30 баллов.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) основная литература:

1. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 269 с.
2. Финансовый менеджмент / Под ред. Поляка Г.Б. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 527 с.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. - М.: Перспектива, 2010. – 656 с.

б) дополнительная литература:

4. Белолипецкий В. Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 448 с.

5. Берзон Н.И., Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
6. Кириченко Т. Финансовый менеджмент. – М.: Дашков и К, 2013. – 484 с.
7. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие. – М.: Проспект, 2013. – 880 с.
8. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. – Спб.: Питер, 2013. – 592 с.
9. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
10. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.
11. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ, 2013. – 656 с.
12. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2012. – 236 с.
13. Финансовый менеджмент: учебник / под общ. ред. А.М. Ковалёвой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2009. - 335 с.
14. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.
15. Финансы: учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронные образовательные ресурсы образовательного сервера ДГУ edu.dgu.ru (учебно-методические комплексы, контрольно-измерительные материалы, электронные учебники, учебные пособия)
2. Университетская библиотека онлайн // <http://biblioclub.ru/>
3. <http://www.consultant.ru/> - Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
4. www.gks.ru - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
5. <http://www.rinti.ru/> - Ресурсы интеллектуальной информации
6. <http://www.minfin.ru/> - официальный сайт Минфина РФ

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и семинаров и выполнение предлагаемых заданий в виде докладов, тестов и устных вопросов. Успешное выполнение предлагаемых заданий обеспечивает возможность получения автомата.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений

лекции. На семинарских занятиях деятельность студента заключается в активном слушании докладов других студентов, предоставлении собственных докладов, участии в обсуждении докладов, выполнении контрольных заданий. Темы студенческих докладов выбираются по согласованию с преподавателем в соответствии с планом семинарских занятий. При подготовке доклада рекомендуется обсудить содержание будущего доклада с преподавателем и получить методические рекомендации по его подготовке, в том числе указания на литературу. Литература, помимо указанной в программе, может самостоятельно подбираться студентом, в частности с привлечением источников из сети Интернет.

В случае, если студентом пропущено лекционное или семинарское занятие, он может освоить пропущенную тему самостоятельно с опорой на план занятия, рекомендуемую литературу и консультативные рекомендации преподавателя.

При подготовке к занятию студенты должны, прежде всего, изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой. Необходимо обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной - начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста; написание рефератов по нескольким литературным источникам. Примерная тематика рефератов представлена в разделе 7.3. данной рабочей программы.

Для изучения курса студентам необходимо использовать лекционный материал, учебники и учебные пособия из списка литературы, статьи из периодических изданий, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Кроме того, целесообразно использовать следующие методические материалы:

1. Варианты контрольных работ и тестов по темам.
2. Задачи для практических занятий и самостоятельной работы студентов.
3. Комплект бухгалтерской отчетности организаций РД для практических занятий и самостоятельной работы студентов.
4. Раздаточный материал по темам для практических занятий.
5. Задания для промежуточного и текущего контроля знаний студентов.
6. Электронную базу данных по дисциплине.
7. Рабочие тетради студентов.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

При подготовке к семинарским занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы. Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ, а также учебные материалы, размещенные на образовательных блогах преподавателей экономического факультета ДГУ. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

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

Стандартная семинарская аудитория для группы 20-25 чел., мультимедиапроектор, ноутбук.

Распределение часов по проведению занятий в интерактивной форме

Наименование тем	Лекции		Практические занятия	
	кол-во час.	форма проведения	кол-во час.	форма проведения
Тема 2. Сущность, задачи и механизм финансового менеджмента	2	Групповой тренинг	-	
Тема 3. Управление финансовыми рисками организации	2	Лекция с использованием имитационных упражнений	2	Деловая игра
Тема 4. Финансовые ресурсы и капитал организации	-		2	Игровые упражнения
Тема 5. Базовые показатели финансового менеджмента и эффект финансового рычага	2	Анализ конкретной ситуации	-	
Тема 8. Управление оборотными активами организации	2	Лекция с использованием имитационных упражнений	2	Игровые упражнения
Итого:	8		6	

Методика проведения интерактивного занятия

Деловая игра «Управление финансовыми рисками организации»

Коммерческая организация в процессе осуществления своей деятельности подвержена различным рискам, в том числе и финансовым. В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. При рыночной экономике производители, продавцы, покупатели действуют в условиях конкуренции самостоятельно, то есть на свой страх и риск. Поэтому их финансовое будущее является непредсказуемым и мало прогнозируемым. Риск-менеджмент представляет систему оценки риска, управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе бизнеса. Риском, можно управлять, используя разнообразные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и вовремя принимать меры к снижению степени риска.

Проблемам управления финансовыми рисками организации в РФ посвящена данная деловая игра (ситуация).

Целью деловой игры (ситуации) является разработка системы управления финансовыми рисками коммерческой организации, обеспечивающей ей устойчивое положение на рынке и минимизацию финансовых рисков.

Деловая игра (ситуация) проводится с целью закрепления теоретических знаний студентов по рассматриваемой проблеме, развития их самостоятельного мышления, творческой активности, умения общаться и работать в группе.

Деловая игра (ситуация) проводится после изучения данной темы.

Деловая игра (ситуация) проводится в 3 этапа, продолжительность её проведения 2 часа.

Первый этап – организационный, на котором преподаватель знакомит студентов учебной группы с целью, содержанием и порядком проведения деловой игры.

Учебная группа разбивается на подгруппы по 3-5 человек, в каждой из подгрупп выбирается лидер, в обязанности которого входит организация работы подгруппы в ходе проведения деловой игры (ситуации), формирование коллективного мнения, представление мнения, подгруппы во время обсуждения вопросов по рассматриваемой проблеме. Также выбирается группа экспертов (3-4 человека), которая, внимательно наблюдая за ходом игры, выносит решение о получении зачета каждым ее участником.

На **втором этапе**, на который отводится 20-30 минут, преподаватель предлагает студентам провести обсуждение следующих вопросов:

1. Что представляет собой риск?
2. Каков состав финансовых рисков организации?
3. Охарактеризуйте классификация финансовых рисков организации?
4. Какие основные методы оценки финансового риска вам известны?

5. Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
6. Перечислите средства разрешения финансовых рисков.
7. Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
8. Охарактеризуйте способы снижения степени финансовых рисков.

Преподаватель по каждому из предлагаемых вопросов предоставляет слово для ответа участникам деловых подгрупп, организует дискуссию по обсуждаемой проблеме, делает соответствующие поправки, замечания на правильность ответов. Преподаватель вместе с экспертной группой осуществляют соответствующую балльную оценку за правильно аргументированные ответы на задаваемые вопросы.

Оценка результатов производится по следующей балльной оценке:

- правильный и полный ответ – 5 баллов;
- правильный, но недостаточно полный ответ – 4 балла;
- правильный, но не развернутый ответ – 3 балла;
- частично правильный ответ – 2 балла;
- неправильный ответ – 0 баллов.

Третий этап проведения деловой игры (ситуации) включает два задания. На основании приведённых данных игровым группам предлагается произвести расчёт показателей, определяющих степень финансового риска предприятия при разных вариантах вложения капитала и, соответственно, определить его наиболее эффективное направление.

Задание 1. Используя статистический метод оценки степени финансового риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала:

в мероприятие А

прибыль 200 тыс. руб. была получена в 4 случаях,
прибыль 160 тыс. руб. – в 6 случаях,
прибыль 80 тыс. руб. – в 8 случаях наблюдения.

в мероприятие Б

прибыль 180 тыс. руб. была получена в 5 случаях,
прибыль 60 тыс. руб. – в 10 случаях,
прибыль 220 тыс. руб. – в 3 случаях наблюдения.

в мероприятие В

прибыль 160 тыс. руб. была получена в 8 случаях,
прибыль 180 тыс. руб. – в 5 случаях,
прибыль 100 тыс. руб. – в 7 случаях наблюдения.

Задание 2. Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска. Известно, что при первом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс.

рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей., при третьем варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 20 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 12 000 тыс. рублей, при четвертом варианте вложения капитала объём собственных финансовых ресурсов составляет 40 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 20 000 тыс. рублей.

Проведённые расчёты позволяют группам определить основные направления по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации. Каждая игровая группа может представить для обсуждения свой проект данной системы.

Для иллюстративности и наглядности обсуждения представленных проектов подгруппы могут подготовить графики, схемы или другой наглядный иллюстративный материал.

После обсуждения предложенных подгруппами проектов по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации преподаватель вместе с экспертной группой производит их оценку с учётом содержательности, конкретности, реальности. Учитывается также быстрота выполненных заданий, а также активность участников подгрупп в обсуждении представляемых проектов.

На третий этап деловой игры (ситуации) отводится 40-50 минут.

В заключении деловой игры преподаватель обобщает её итоги, даёт оценку общих результатов работ игровых подгрупп.